



## “ЕВРОЛИЙЗ АУТО” ЕАД

*(еднолично акционерно дружество, валидно съществуващо съгласно законите на Република България)*

**Допускане до борсова търговия на облигации  
с обща номинална стойност 5 800 000 евро, лихва - тримесечен EURIBOR (минимум 0%)  
плюс надбавка от 3,95%, и падеж 2021 г.**

Емисионна стойност: 100%

“ЕВРОЛИЙЗ АУТО” АД („ЕВРОЛИЙЗ АУТО”, „Емитентът” или „Дружеството”) е издало през юли 2015 г. при условията на частно пласиране 5 800 обикновени, обезпечени, неконвертируеми лихвоносни свободнопрехвърляеми безналични облигации (“Облигациите” или „Облигационния заем”), всяка една с номинална и емисионна стойност в размер на 1000 евро. Облигациите са регистрирани в „Централен депозитар” АД („Централния депозитар”) с ISIN BG2100010151. Емитентът е лизингова компания с основна дейност финансов лизинг на нови и употребявани автомобили и лекотоварни автотранспортни средства.

Незабавно след потвърждението на Проспекта от Комисията за финансов надзор на Република България (“КФН”) ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Облигациите, които ще се търгуват на Основния пазар на „Българска фондова борса - София” АД („Българска фондова борса” или „БФБ”). Борсови покупки-продажби на Облигациите ще могат да се извършват след приемането им за търговия на Борсата, на датата, определена от съвета на директорите на Борсата. Очаква се приемането за борсова търговия на Облигациите да се осъществи до края на юни 2016 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на Борсата около една седмица след това.

**Инвестирането в облигации е свързано с определени рискове. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с този Проспект изцяло, като обърнат особено внимание на раздел “Рискови фактори” от Проспекта, преди да вземат решение за инвестиране в Облигациите.**

Този Проспект съдържа съществената информация за Емитента, необходима за вземане на решение за инвестиране в Облигациите. Съгласно българското законодателство членовете на съвета на директорите на Дружеството („Съветът на директорите”) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на Финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във Финансовите отчети, а одиторът на Дружеството – за вредите, причинени от одитираните от него Финансови отчети. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

---

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № [•] - Е от [•] 2016 година, КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.**

---

Разпространението на този документ в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона и следователно лицата, в чието притежание е Проспектът, следва да се информират за тези рестрикции и да ги спазват.

## СЪДЪРЖАНИЕ

РЕЗЮМЕ .....	4
РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	19
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДРУЖЕСТВОТО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ.....	19
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОБЛИГАЦИТЕ И БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА .....	25
ОТГОВОРНИ ЛИЦА. ДРУГА ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОСПЕКТА.....	28
ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА ОТ ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ .....	31
ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	34
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....	39
Учредителен договор и устав. Друга корпоративна информация .....	39
<i>Информация от устава на Дружеството. Контакти.</i> .....	39
<i>Регистрация в БНБ</i> .....	39
АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	39
ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА .....	39
<i>Основни моменти в стопанската и корпоративна история на ЕВРОЛИЙЗ АУТО</i> .....	39
<i>Значими събития в историята на ЕВРОЛИЙЗ АУТО към датата на Проспекта, които в</i> <i>начителна степен имат отношение към оценката на неговата платежеспособност</i> .....	40
ИНВЕСТИЦИИ.....	40
ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА .....	42
ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ.....	44
ВЪВЕДЕНИЕ .....	44
СТРАТЕГИЯ И КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА .....	44
ОСНОВНА ДЕЙНОСТ.....	45
<i>Основен пазар</i> .....	45
<i>Осъществяване на лизинговата дейност</i> .....	47
<i>Качество на лизинговия портфейл</i> .....	50
<i>Дистрибуция на лизинговите услуги. Предлагани автомобили на лизинг</i> .....	50
<i>Пазарна позиция и конкуренция</i> .....	51
<i>Сезонност</i> .....	51
ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	51
ЗАСТРАХОВКИ .....	52
ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....	52
ФИНАНСИРАНЕ НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ .....	52
ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКАТА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА.....	54
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ .....	55
ЛИЗИНГОВ ПАЗАР - ОБЩО .....	55
ПАЗАР НА АВТОМОБИЛИ И ЛИЗИНГ НА АВТОМОБИЛИ.....	55
АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ .....	57
УПРАВЛЕНИЕ И ПЕРСОНАЛ.....	57
<i>Съвет на директорите</i> .....	57
<i>Конфликти на интереси</i> .....	59
<i>Персонал</i> .....	59

<b>ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ</b> .....	<b>59</b>
<i>Одитен комитет</i> .....	59
<i>Корпоративно управление</i> .....	59
<b>МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ</b> .....	<b>61</b>
<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА И ЛИЦАТА, КОИТО ГО КОНТРОЛИРАТ</b> .....	<b>61</b>
<b>СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА</b> .....	<b>62</b>
<b>ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ</b> .....	<b>63</b>
<b>ИЗДАВАНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ</b> .....	<b>63</b>
<b>УСЛОВИЯ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ</b> .....	<b>63</b>
<b>ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВАТА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ. ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ</b> .....	<b>73</b>
<b>ИЗПЛАЩАНЕ НА ЛИХВИ И ГЛАВНИЦА</b> .....	<b>74</b>
<b>ОБЩО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ</b> .....	<b>78</b>
<b>ДОГОВОР С ДОВЕРЕНИКА НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ</b> .....	<b>79</b>
<b>ПУБЛИКУВАНЕ НА ФИНАНСОВА И ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ЕМИТЕНТА И ОБЛИГАЦИИТЕ</b> .....	<b>84</b>
<b>ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ОБЛИГАЦИИ</b> .....	<b>85</b>
<b>ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДОХОДИ ОТ ОБЛИГАЦИИТЕ</b> .....	<b>88</b>
<b>БЪЛГАРСКИ ПРИТЕЖАТЕЛИ</b> .....	<b>88</b>
<b>ЧУЖДЕСТРАННИ ПРИТЕЖАТЕЛИ</b> .....	<b>89</b>
<b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА УДЪРЖАНЕ НА ДАНЪК</b> .....	<b>90</b>
<b>БОРСОВА ТЪРГОВИЯ С ОБЛИГАЦИИТЕ</b> .....	<b>91</b>
<b>ДОПУСКАНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА БФБ</b> .....	<b>91</b>
<b>РАЗХОДИ ВЪВ ВРЪЗКА С ИЗДАВАНЕТО И БОРСОВАТА ТЪРГОВИЯ С ОБЛИГАЦИИТЕ</b> .....	<b>91</b>
<b>ЦЕНА НА ВЪВЕЖДАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА БФБ</b> .....	<b>91</b>
<b>ОСИГУРЯВАНЕ НА ЛИКВИДНОСТ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ</b> .....	<b>91</b>
<b>ВРЕМЕННО И ОКОНЧАТЕЛНО СПИРАНЕ НА БОРСОВАТА ТЪРГОВИЯ С ОБЛИГАЦИИТЕ</b> .....	<b>93</b>
<b>ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИ</b> .....	<b>94</b>
<b>ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ</b> .....	<b>95</b>
<b>ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>96</b>
<b>ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ</b> .....	<b>96</b>
<b>ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ</b> .....	<b>96</b>
<b>ИНТЕРЕСИ НА ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ</b> .....	<b>96</b>
<b>ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ</b> .....	<b>96</b>
<b>РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ ЗА ИЗДАВАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ И ОДОБРЕНИЕ НА ПРОСПЕКТА</b> .....	<b>97</b>
<b>ДОКУМЕНТИ, ПРЕДОСТАВЕНИ ЗА ПРЕГЛЕД</b> .....	<b>97</b>
<b>ДЕФИНИЦИИ</b> .....	<b>99</b>

## РЕЗЮМЕ

*Настоящият раздел от Проспекта представлява „Резюме” по смисъла на чл. 24 (1) от Регламент (ЕС) 809/2004 г., изменен с Регламент (ЕС) № 486/2012 г.*

<b>РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Оповестяване на информация</b>
A.1	<p>Настоящият раздел от Проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в издадените от „ЕВРОЛИЙЗ АУТО” ЕАД облигации, ISIN BG2100010151 следва да се основава на преценка на този Проспект в неговата цялост от инвеститорите.</p> <p>В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в този Проспект, в съответствие с националното законодателство на държавата членка, за инвеститора ищец може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство.</p> <p>Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е подвеждаща, неточна или не съответства на останалите части на Проспекта или заедно с другите части на Проспекта не предоставя ключовата информация, която би подпомогнала инвеститорите при вземането на решение дали да инвестират в ценните книжа.</p>
A.2	Не се прилага.
<b>РАЗДЕЛ Б – ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА И ВСЕКИ ГАРАНТ</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Оповестяване на информация</b>
B.1	<p><i>Юридическо и търговско име на емитента</i></p> <p>„ЕВРОЛИЙЗ АУТО” ЕАД, наричано в търговския оборот и само „ЕВРОЛИЙЗ АУТО”, е емитент на Облигациите.</p>
B.2	<p><i>Седалище и правна форма на емитента; законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си; държава на регистрация на емитента</i></p> <p>ЕВРОЛИЙЗ АУТО е еднолично акционерно дружество, което е вписано в търговския регистър на Република България с ЕИК 131289899 и чието седалище е гр. София. Дейността на Дружеството се регулира от законодателството на Република България.</p>
B.4б	<p><i>Тенденции, засягащи Емитента и икономическия сектор, в който извършва дейността си</i></p> <p><u>Лизингов пазар - общо</u></p> <p>През 2014 година пазарът на финансов лизинг в сегмента на леки, лекотоварни и товарни автомобили в страната отчита ръст във вземанията по договори за финансов лизинг, като те се увеличават с 2,58% до 1,67 млрд.лв, а през 2015 г. нараства още с 8,38% (спрямо предходната година) до 1,81 млрд.лв. (Източник: БНБ). Същевременно отпуснатите средства по новосключени договори за лизинг отново бележат ръст спрямо предходния период и увеличението им за 2014 г. е в размер на 11,1%, а за 2015</p>

	<p>г. (спрямо 2014 г.) – 11,74% (Източник: БНБ). Същевременно отпуснатите средства по новосключени договори за лизинг отново бележат ръст спрямо предходния период и увеличението им за 2014 г. е в размер на 11,1% (Източник: БНБ). Позитивната тенденция в новогенерирания бизнес от лизинговите кампании, стабилното повишаване на обемите продажби на нови автомобили, както и по-достъпните условия за финансиране на лизингови активи, дава основание на лизинговия бизнес да очаква ръст на лизинговия пазар през 2015 г. и 2016 г.</p> <p>Осигурения финансов ресурс през период на подем на лизинговия пазар дава възможност на Дружеството да предложи атрактивни лизингови условия на своите клиенти, с които да отговори на очакванията на пазара и да подsigури ръст на лизинговия си портфейл.</p> <p><u>Пазар на автомобили и лизинг на автомобили</u></p> <p>Тенденциите в развитието на ЕВРОЛИЙЗ АУТО са пряко свързани с развитието на автомобилния пазар в България. Съгласно информацията, с която Дружеството разполага, по-голямата част от продажбите на нови автомобили в страната се осъществява чрез финансов лизинг. От началото на 2014 г. последният се характеризира с относително постоянен растеж, което обуславя и позитивната насока в новогенерирания от Дружеството бизнес. С помощта на привлеченото финансиране по Облигациите, както и други използвани от Емитента ресурси, ЕВРОЛИЙЗ АУТО, в сътрудничество с дългогодишните си бизнес партньори от автомобилния бранш, е в състояние да предложи на своите клиенти конкурентни оферти и лизингови схеми, с което да увеличи присъствието си на пазара.</p> <p>Дружеството очаква, че възходящата тенденция за ръст на лизинговия пазар на автомобили в страната ще продължи през следващите години.</p> <p>През 2016 г. ЕВРОЛИЙЗ АУТО очаква устойчиво нарастване на продажбите и лизинговия портфейл, в синхрон с растежа на пазара на нови автомобили и лизинговия пазар. Ръководството не очаква съществени промени в цените на предлаганите услуги от Емитента и разходите за неговата дейност.</p>
Б.5	<p><i>Кратко описание на групата и позицията на Емитента в нея</i></p> <p>ЕВРОЛИЙЗ АУТО принадлежи към лизинговия подхолдинг „Евролийз Груп” ЕАД – част от групата на „Еврохолд България” АД. По-конкретно, едноличен собственик на капитала на ЕВРОЛИЙЗ АУТО е „Евролийз Груп” ЕАД, което от своя страна е 100% дъщерно дружество на „Еврохолд България” АД.</p> <p>„Еврохолд България” АД е холдингово дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Република България. „Еврохолд България” АД е публично акционерно дружество и неговите акции са приети за търговия на „Българска фондова борса - София” АД.</p> <p>Дейността на „Еврохолд България” АД е организирана в няколко подхолдингови структури, в това число лизинговия подхолдинг „Евролийз Груп” ЕАД. Другите подхолдингови структури в рамките на Еврохолд България са застрахователният подхолдинг „Евроинс Иншурънс Груп” АД и подхолдингът, който извършва дейност в сектора по продажба на автомобили – „Авто Юнион” АД, които от своя страна имат по няколко дъщерни дружества, както и „Евро-финанс” АД, което извършва дейност в сектора на финансовите услуги като лицензиран инвестиционен посредник.</p> <p>„Еврохолд България” АД се контролира пряко от „Старком Холдинг” АД, върху което пряк контрол притежава Асен Милков Христов. По този начин, Асен Христов притежава непряк контрол (чрез пряко контролирания от него „Старком Холдинг” АД) върху „Еврохолд България” АД, а чрез него – и върху „Евролийз Груп” ЕАД и 100% дъщерното му дружество ЕВРОЛИЙЗ АУТО.</p> <p>Емитентът Евролийз Ауто не притежава участие в други дружества.</p>
Б.9	<p><i>Прогнози за печалбата или очаквана стойност на печалбата на Емитента</i></p> <p>Емитентът не е изготвял прогнози или оценки на печалбата.</p>

Б.10	<p>Естество на квалификациите, съдържащи се в одиторски доклади относно историческата финансова информация в Проспекта</p> <p>Не са налице квалификации или особено мнение в одиторските доклади относно историческата финансова информация в Проспекта.</p>																																																																										
Б.12	<p>Избрана историческа ключова финансова информация за Емитента, включваща годишни финансови отчети за последните две финансови години и междинни финансови отчети за текущата година. Информацията относно наличието на съществена неблагоприятна промяна в перспективите пред емитента от датата на последния публикуван одитиран финансов отчет. Съществени промени във финансовата или търговската позиция, следваща периода, обхванат от историческата финансова информация.</p> <p>Таблиците по-долу представят финансови данни, извлечени от Годишния финансов отчет за 2015 г. и Годишния финансов отчет за 2014 г., както и някои ключови финансови показатели, изчислени въз основа на съответни данни от Финансовите отчети.</p> <p>Дружеството изготвя единствено индивидуални финансови отчети.</p> <p>Избрани ключови финансови данни и финансови показатели</p> <p>Таблицата по-долу представя информацията за ключови финансови данни и финансови коефициенти на ЕВРОЛИЙЗ АУТО към посочените дати (освен ако е указано друго).</p> <table border="1" data-bbox="359 913 1374 2042"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Финансови данни (хил. лв)</th> <th colspan="2">Към 31 декември</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(одитирани)</i></td> </tr> <tr> <td>1. Нетна печалба / загуба .....</td> <td>1 220</td> <td>(111)</td> </tr> <tr> <td>2. Общо приходи от дейността (за съответната година) .....</td> <td>7 763</td> <td>7 829</td> </tr> <tr> <td>3. Собствен капитал.....</td> <td>21 056</td> <td>19 836</td> </tr> <tr> <td>4. Пасиви (текущи и нетекущи).....</td> <td>59 358</td> <td>67 532</td> </tr> <tr> <td>5. Обща сума на активите .....</td> <td>80 414</td> <td>87 368</td> </tr> <tr> <td>6. Текущи активи .....</td> <td>36 702</td> <td>42 211</td> </tr> <tr> <td>7. Текущи пасиви .....</td> <td>17 506</td> <td>27 611</td> </tr> <tr> <td>8. Краткосрочни вземания .....</td> <td>29 497</td> <td>39 502</td> </tr> <tr> <td>9. Текущи финансови активи.....</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>10. Парични средства .....</td> <td>5 565</td> <td>1 134</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Коефициенти на рентабилност (%)</b></td> </tr> <tr> <td>Рентабилност на приходите от дейността..... =1/2</td> <td>0,16</td> <td>-0,01</td> </tr> <tr> <td>Рентабилност на собствения капитал ..... =1/3</td> <td>0,06</td> <td>-0,01</td> </tr> <tr> <td>Рентабилност на активите..... =1/5</td> <td>0,02</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Коефициенти на ликвидност (%)</b></td> </tr> <tr> <td>Коефициент на обща ликвидност..... =6/7 =(8+9+10)/</td> <td>2,10</td> <td>1,53</td> </tr> <tr> <td>Коефициент на бърза ликвидност ..... 7</td> <td>2,00</td> <td>1,47</td> </tr> <tr> <td>Коефициент на абсолютна ликвидност .... =10/7</td> <td>0,32</td> <td>0,04</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Коефициенти на финансова автономност (%)</b></td> </tr> <tr> <td>Коефициент на финансова автономност ..... =3/4</td> <td>0,35</td> <td>0,29</td> </tr> <tr> <td>Коефициент на задлъжнялост..... =4/3</td> <td>2,82</td> <td>3,40</td> </tr> <tr> <td>Пасиви / Активи..... =4/5</td> <td>0,74</td> <td>0,77</td> </tr> </tbody> </table>	Финансови данни (хил. лв)	Към 31 декември		2015	2014		<i>(одитирани)</i>		1. Нетна печалба / загуба .....	1 220	(111)	2. Общо приходи от дейността (за съответната година) .....	7 763	7 829	3. Собствен капитал.....	21 056	19 836	4. Пасиви (текущи и нетекущи).....	59 358	67 532	5. Обща сума на активите .....	80 414	87 368	6. Текущи активи .....	36 702	42 211	7. Текущи пасиви .....	17 506	27 611	8. Краткосрочни вземания .....	29 497	39 502	9. Текущи финансови активи.....	-	-	10. Парични средства .....	5 565	1 134	<b>Коефициенти на рентабилност (%)</b>			Рентабилност на приходите от дейността..... =1/2	0,16	-0,01	Рентабилност на собствения капитал ..... =1/3	0,06	-0,01	Рентабилност на активите..... =1/5	0,02	0,00	<b>Коефициенти на ликвидност (%)</b>			Коефициент на обща ликвидност..... =6/7 =(8+9+10)/	2,10	1,53	Коефициент на бърза ликвидност ..... 7	2,00	1,47	Коефициент на абсолютна ликвидност .... =10/7	0,32	0,04	<b>Коефициенти на финансова автономност (%)</b>			Коефициент на финансова автономност ..... =3/4	0,35	0,29	Коефициент на задлъжнялост..... =4/3	2,82	3,40	Пасиви / Активи..... =4/5	0,74	0,77
Финансови данни (хил. лв)	Към 31 декември																																																																										
	2015	2014																																																																									
	<i>(одитирани)</i>																																																																										
1. Нетна печалба / загуба .....	1 220	(111)																																																																									
2. Общо приходи от дейността (за съответната година) .....	7 763	7 829																																																																									
3. Собствен капитал.....	21 056	19 836																																																																									
4. Пасиви (текущи и нетекущи).....	59 358	67 532																																																																									
5. Обща сума на активите .....	80 414	87 368																																																																									
6. Текущи активи .....	36 702	42 211																																																																									
7. Текущи пасиви .....	17 506	27 611																																																																									
8. Краткосрочни вземания .....	29 497	39 502																																																																									
9. Текущи финансови активи.....	-	-																																																																									
10. Парични средства .....	5 565	1 134																																																																									
<b>Коефициенти на рентабилност (%)</b>																																																																											
Рентабилност на приходите от дейността..... =1/2	0,16	-0,01																																																																									
Рентабилност на собствения капитал ..... =1/3	0,06	-0,01																																																																									
Рентабилност на активите..... =1/5	0,02	0,00																																																																									
<b>Коефициенти на ликвидност (%)</b>																																																																											
Коефициент на обща ликвидност..... =6/7 =(8+9+10)/	2,10	1,53																																																																									
Коефициент на бърза ликвидност ..... 7	2,00	1,47																																																																									
Коефициент на абсолютна ликвидност .... =10/7	0,32	0,04																																																																									
<b>Коефициенти на финансова автономност (%)</b>																																																																											
Коефициент на финансова автономност ..... =3/4	0,35	0,29																																																																									
Коефициент на задлъжнялост..... =4/3	2,82	3,40																																																																									
Пасиви / Активи..... =4/5	0,74	0,77																																																																									

**Отчет за всеобхватния доход**

Таблицата по-долу представя информация за всеобхватния доход на ЕВРОЛИЙЗ АУТО за посочените периоди.

	<b>31 декември</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(одитирани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>	
<b>Отчет за всеобхватния доход</b>		
<b>Данни от отчета за доходите</b>		
Приходи от лихви .....	6 254	6 458
Разходи за лихви .....	(3 808)	(4 091)
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>2 446</b>	<b>2 367</b>
Приход от търговски операции, нетно .....	(32)	(34)
Приходи от такси и комисиони .....	625	924
Разходи за такси и комисиони	(31)	(55)
Обезценка .....	(412)	(1 006)
Други приходи (разходи), нетно .....	684	181
<b>Общо приходи от оперативна дейност,</b>		
<b>нетно.....</b>	<b>3 280</b>	<b>2 377</b>
Административни разходи .....	(2 044)	(2 498)
<b>Печалба/загуба преди данъци.....</b>	<b>1 236</b>	<b>(121)</b>
Отсрочен данък.....	(16)	10
<b>Нетна печалба за периода.....</b>	<b>1 220</b>	<b>(111)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода .....</b>	<b>1 220</b>	<b>(111)</b>

**Активи**

Следващата таблица показва основните категории активи на ЕВРОЛИЙЗ АУТО към 31 декември 2015 и 2014 г.

	<b>Към 31 декември</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(одитирани)</i> <i>(хиляди лева)</i>	
<b>Отчет за финансовото състояние:</b>		
<b>Активи</b>		
Нетна инвестиция във финансов лизинг.....	50 248	61 111
Дълготрайни активи .....	68	231
Отсрочени данъчни активи .....	53	69
	<u>50 369</u>	<u>61 411</u>
Парични средства	5 565	1 134
Финансови активи за търгуване	-	-
Стоки .....	1 640	1 575
Заеми и кредити .....	12 272	11 369
Вземания от свързани предприятия .....	6 721	7 149
Други активи .....	3 847	4 730
<b>Общо активи</b> .....	<b><u>80 414</u></b>	<b><u>87 368</u></b>
<b>Задължения и акционерен капитал</b>		
Следващата таблица показва структурата на задълженията и капитала на ЕВРОЛИЙЗ АУТО към 31 декември 2015 и 2014 г.		
	<b>Към 31 декември</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(одитирани)</i> <i>(хиляди лева)</i>	
<b>Отчет за финансовото състояние</b>		
<b>Собствен капитал</b>		
Регистриран капитал .....	20 000	20 000
Неразпределена печалба/непокрита (загуба) .....	7	(1 213)
Премиен резерв .....	500	500
Общи резерви .....	1 136	1 136
Резерви от вливане .....	(587)	(587)
<b>Общо собствен капитал</b> .....	<b><u>21 056</u></b>	<b><u>19 836</u></b>
<b>Пасиви</b>		
Банкови заеми .....	31 093	47 687
Задължения по облигационен заем .....	23 203	11 861
Задължения по получени заеми .....	171	573
Задължения към доставчици .....	2 591	2 688
Задължения към клиенти по първоначални вноски, клиенти по аванси .....	1 388	2 283
Данъчни и други задължения .....	912	2 440
<b>Общо пасиви</b> .....	<b><u>59 358</u></b>	<b><u>67 532</u></b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b> .....	<b><u>80 414</u></b>	<b><u>87 368</u></b>
Дружеството не е разпределяло дивиденди за 2014 г. и 2015 г.		



### Избрана информация от отчетите на паричните потоци

Таблицата по-долу представя информация за паричните потоци на ЕВРОЛИЙЗ АУТО за посочените периоди.

	31 декември	
	2015	2014
	<i>(одитирани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>	
<b>Отчет за паричните потоци</b>		
<b>Парични потоци от основна дейност</b>		
Финансов резултат .....	1 220	(111)
Корекции за амортизация .....	32	45
Обезценка на стоки .....	64	192
Обезценка на нетна инвестиция във финансов лизинг .....	311	573
Обезценка на съдебни и присъдени вземания .....	37	241
Разходи за данъци .....	16	(10)
Балансова стойност на отписани дълготрайни активи .....	147	-
Промени в активи за основна дейност:		
Увеличение (намаление) на нетна инвестиция във финансов лизинг .....	10 552	(6 644)
Увеличение (намаление) на стоки .....	(139)	1 691
Увеличение (намаление) на други активи .....	846	(51)
Промени в пасиви за основна дейност:		
Увеличение (намаление) на търговски задължения ...	(992)	(5 602)
Увеличение (намаление) на данъчни и други задължения .....	(1 528)	574
<b>Нетни парични потоци за основна дейност .....</b>	<b>10 566</b>	<b>(9 102)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Покупка на дълготрайни активи .....	(6)	(218)
(Увеличение)/Намаление на вземанията по договори за заем .....	(475)	5 490
(Увеличение)/Намаление на финансовите активи за търгуване .....	-	673
<b>Нетни парични потоци за инвестиционна дейност .....</b>	<b>(481)</b>	<b>5 945</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Увеличение/(Намаление) на задължения по получени заеми .....	(402)	573
Увеличение/(Намаление) на задълженията по дългосрочни заеми от банки .....	(16 594)	3 062
Увеличение/(Намаление) на задълженията по облигационни заеми .....	11 342	-
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност .....</b>	<b>(5 654)</b>	<b>(3 635)</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода ...</b>	<b>4 431</b>	<b>478</b>
Парични средства в началото на периода .....	1 134	656
<b>Парични средства в края на периода .....</b>	<b>5 565</b>	<b>1 134</b>

### Вземания по заеми и кредити

Таблицата по-долу представя информация за вземанията на ЕВРОЛИЙЗ АУТО от свързани лица към датата на Проспекта.

Контрагент	Вид на вземане	Дата на договор	Размер на вземане към 26 април 2016 г. (хил. лв)
Еврохолд България .....	заем	22.12.2008	5 507
Eurolease Auto IFN S.A. Romania.....	заем	18.01.2008	25
Евролийз Груп.....	заем	12.12.2013	765
Авто Юнион .....	заем	13.01.2015	261
<b>Общо .....</b>			<b>6 558</b>

Таблицата по-долу представя информация за вземанията на ЕВРОЛИЙЗ АУТО от лица, които не са свързани с Дружеството към датата на Проспекта.

Контрагент	Вид на вземане	Дата на договор	Размер на вземане към 26 април 2016 г. (хил. лв)
„Еврорийз Асет” ЕАД .....	заем	23.05.2008	821
„София моторс” ЕООД.....	заем	10.11.2008	269
„Лаудспийкърс – Си Ей” ЕООД .....	заем	25.10.2012	3 076
„Евроаутосервиз” ЕООД....	заем	25.10.2012	2 963
Камалия Трейдинг Лимитид.....	заем	25.10.2012	2 892
„Астерион България” АД .....	заем	25.10.2012	2 279
Почетно консулство на Република Мавриций.....	заем	10.04.2014	67
Други .....	заем		149
<b>Общо .....</b>			<b>12 516</b>

Б.13

*Неотдавнашни събития, произтекли по отношение на Емитента, които са от съществено значение при оценката на неговата платежеспособност.*

Не са налице неотдавнашни събития, които да са произтекли по отношение на Дружеството които да са от съществено значение за оценката на неговата платежеспособност.

Б.14	<p><i>Зависимост на Емитента от други дружества в групата</i></p> <p>Емитентът счита, че в правен смисъл е зависим от едноличния собственик на капитала – „Евролийз Груп” ЕАД, който упражнява пряк контрол върху Емитента, както и от „Еврохолд България” АД, „Старком Холдинг” АД и от Асен Милков Христов, които упражняват непряк контрол върху Емитента по описания по-горе начин, тъй като Асен Христов контролира „Старком Холдинг” АД, което контролира „Еврохолд България” АД, което от своя страна е едноличен собственик на капитала на „Евролийз Груп” ЕАД едноличния собственик на капитала.</p>
Б.15	<p><i>Описание на основните дейности на Емитента</i></p> <p>Основната дейност на ЕВРОЛИЙЗ АУТО е фокусирана в предоставяне на финансов лизинг на нови и употребявани автомобили и лекотоварни автотранспортни средства на българския пазар. Оперативният лизинг представлява несъществена част от дейността на Дружеството. Основният пазар на ЕВРОЛИЙЗ АУТО е в България. Към настоящия момент Дружеството не планира да разширява дейността си на външни пазари.</p>
Б.16	<p><i>Контрол върху Емитента</i></p> <p>Едноличен собственик на капитала на ЕВРОЛИЙЗ АУТО е „Евролийз Груп” ЕАД, което от своя страна е 100% дъщерно дружество на Еврохолд България. Еврохолд България се контролира от „Старком Холдинг” АД, което притежава пряко 50,05% от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите на „Еврохолд България” АД. Контрол върху „Старком Холдинг” АД притежава Асен Милков Христов, който притежава пряко 51% от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите на „Старком Холдинг” АД. По този начин, Асен Христов притежава непряк контрол (чрез пряко контролирания от него „Старком Холдинг” АД) върху „Еврохолд България” АД, а чрез него – и върху „Евролийз Груп” ЕАД и 100% дъщерното му дружество ЕВРОЛИЙЗ АУТО.</p>
Б.17	<p><i>Кредитен рейтинг</i></p> <p>Не е присвояван кредитен рейтинг на Емитента или на издадените от него дългови ценни книжа.</p>
<b>РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Оповестяване на информация</b>
В.1	<p><i>Вид и клас на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително идентификационен код на ценни книжа</i></p> <p>Седма по ред емисия обикновени, обезпечени, неконвертируеми лихвоносни свободнопрехвърляеми безналични облигации, издадени от ЕВРОЛИЙЗ АУТО на 29 юли 2015 г. при условията на частно пласиране, с обща номинална стойност 5 800 000 евро. Номиналната стойност на една облигация е 1 000 евро. Облигациите са регистрирани в Централния депозитар с ISIN BG2100010151. Падежът на Облигациите е 29 юли 2021 г.</p>
В.2	<p><i>Валута на емисията ценни книжа</i></p> <p>Облигациите са деноминирани в евро.</p>
В.3	<p><i>Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа</i></p> <p>Съгласно закона и условията, съдържащи се в предложението по чл. 205, ал. 2 ТЗ за записване на Облигациите, последните се прехвърлят свободно, според волята на</p>

	техните собственици.
<i>V.8</i>	<p><i>Права по ценните книжа. Приоритет на правата и ограничения в правата</i></p> <p>Всички Облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на Облигационерите са:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• вземания за главница (която представлява номиналната стойност на притежаваните Облигации) и лихви (за притежаваните Облигации);</li> <li>• право на участие и право на глас в Общото събрание на Облигационерите (всяка Облигация дава право на един глас);</li> <li>• право на информация.</li> </ul> <p>Облигационерите имат и правото да се удовлетворят приоритетно от обезпечението по Облигациите.</p> <p>Облигационерите притежават и колективни права: право на съвещателен глас, право на решаващ глас, които се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите.</p> <p>Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия.</p> <p>Правата, предоставяни от настоящата емисия Облигации, не са ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа на Емитента.</p> <p><u>Приоритет и статут</u></p> <p>Облигациите представляват директни и безусловни задължения на Емитента, които винаги ще бъдат с еднакъв приоритет помежду си и най-малкото с равен приоритет, а по отношение и до размера на обезпечението на Облигациите – с приоритет пред всички други настоящи или бъдещи необезпечени задължения на Емитента, освен ако друго не следва от приложимите нормативни актове.</p> <p>Облигационният заем няма да е подчинен на други задължения на Емитента. Погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други обезпечени и необезпечени кредитори, като следва да се има предвид, че кредиторите на Дружеството (извън облигационерите), чиито вземания са обезпечени, ще се ползват с привилегиите при удовлетворяване на вземанията си от съответното обезпечение, съгласно предвиденото в действащото законодателство.</p>
<i>V.9</i>	<p><i>Номинален лихвен процент; дата, от която е дължима лихвата и дати на заплащане на лихвата; базата на изчисляване на лихвата при плаващ лихвен процент; падеж и погасителен план; доходност; представител на притежателите на дълговите ценни книжа</i></p> <p>Номинален лихвен процент; дата, от която е дължима лихвата и дати на заплащане на лихвата; базата на изчисляване на лихвата при плаващ лихвен процент; падеж и погасителен план; доходност; представител на притежателите на дълговите ценни книжа (V.9)</p> <p>Номиналният лихвен процент по Облигациите е плаващ, тримесечен Euribor (минимум 0% (нула процента), плюс надбавка от 3,95% (три цяло, деветдесет и пет стотни процента) платим на всеки три месеца, считано от датата на сключване на Облигационния заем - 29 юли 2015 г. - на падежа на съответното плащане, при лихвена конвенция Actual/365L (ISMA-Year, Actual/Actuals) - Действителен брой дни/действителен брой дни.</p> <p>Индексът, който служи за основа на плаващия лихвен процент по настоящата облигационна емисия, е 3-месечния Euribor. Euribor (Euro Interbank Offered Rate) е бенчмарк, използван на паричните пазари в Европейския съюз. Това е лихвата, при която първокласни банки в Еврозоната отдават помежду си средства в евро на краткосрочен депозит. Определя се в 11.00 ч. и се публикува след 12.00 ч. централно-</p>

европейско време (CET) за спот вальор (T+2). Global Rate Set Systems (GRSS) е избрана относно предоставяне на услугата за изчисляване на стойностите на Euribor (<http://www.euribor-ebf.eu/>).

Определянето на дължимия купон за всеки следващ 3-месечен лихвен период се осъществява чрез фиксиране на 3-месечния Euribor от страницата <http://www.euribor-ebf.eu/> в 14.00ч. българско време, 2 (два) работни дни преди купонното плащане, като към фиксираният число за 3-месечния Euribor се прибавят 395 (триста деветдесет и пет) базисни точки (3,95%). Лихвеният процент се закръглява до третия знак след десетичната запетая. В случай, че стойността на 3-месечния Euribor е по-ниска от 0 (нула)%, за стойност на 3-месечния Euribor се приема 0% (нула процента).

Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в Облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на Облигациите, периода на държане на Облигациите от конкретния инвеститор и други.

Лихвените плащания по Облигациите се извършват на всеки 3 (три) месеца, считано от датата на регистрация на емисията в Централния депозитар.

За погасяване на главницата е предвиден 1-годишен гратисен период, след изтичането на който започва погасяване на главницата. Главницата се изплаща през втората, третата, четвъртата, петата и шестата година от датата на регистрация на емисията в Централния депозитар, на всеки три месеца, на датите на последните 20 лихвени плащания – на 20 (двадесет) равни по размер главнични плащания от 290 000 (двеста и деветдесет хиляди) евро всяко.

Дати на лихвените плащания: 29.10.2015, 29.01.2016, 29.04.2016, 29.07.2016, 29.10.2016, 29.01.2017, 29.04.2017, 29.07.2017, 29.10.2017, 29.01.2018, 29.04.2018, 29.07.2018, 29.10.2018, 29.01.2019, 29.04.2019, 29.07.2019, 29.10.2019, 29.01.2020, 29.04.2020, 29.07.2020, 29.10.2020, 29.01.2021, 29.04.2021, 29.07.2021 г.

В следващата таблица е представен примерен погасителен план. Поради променливия характер на индекса Euribor, изчисленията в таблицата са примерни и не дават точна представа за паричните потоци от емисията облигации до нейния падеж. В долната таблица лихвените плащания са калкулирани при примерна стойност на 3-месечния Euribor в размер на 0% и надбавка в размер на 3,95%.

Дата на лихвено плащане	3м Euribor за периода + надбавка 3,95%	Номинална стойност	Главничен фактор	Падеж на главницата	Плащане по главницата	Брой дни лихвен период	Реален брой дни в годината	Сума дължимата лихва	Общ паричен поток
29.10.2015	3.950%	5 800 000	100.00%	0.00%	0	92	366	57 587.98	57 587.98
29.01.2016	3.950%	5 800 000	100.00%	0.00%	0	92	366	57 587.98	57 587.98
29.04.2016	3.950%	5 800 000	100.00%	0.00%	0	91	366	56 962.02	56 962.02
29.07.2016	3.950%	5 800 000	100.00%	0.00%	0	91	366	56 962.02	56 962.02
29.10.2016	3.950%	5 800 000	100.00%	5.00%	290 000	92	365	57 745.75	347 745.75
29.01.2017	3.950%	5 800 000	95.00%	5.00%	290 000	92	365	54 858.47	344 858.47
29.04.2017	3.950%	5 800 000	90.00%	5.00%	290 000	90	365	50 841.37	340 841.37
29.07.2017	3.950%	5 800 000	85.00%	5.00%	290 000	91	365	48 550.37	338 550.37
29.10.2017	3.950%	5 800 000	80.00%	5.00%	290 000	92	365	46 196.60	336 196.60
29.01.2018	3.950%	5 800 000	75.00%	5.00%	290 000	92	365	43 309.32	333 309.32
29.04.2018	3.950%	5 800 000	70.00%	5.00%	290 000	90	365	39 543.29	329 543.29
29.07.2018	3.950%	5 800 000	65.00%	5.00%	290 000	91	365	37 126.75	327 126.75
29.10.2018	3.950%	5 800 000	60.00%	5.00%	290 000	92	365	34 647.45	324 647.45
29.01.2019	3.950%	5 800 000	55.00%	5.00%	290 000	92	365	31 760.16	321 760.16
29.04.2019	3.950%	5 800 000	50.00%	5.00%	290 000	90	365	28 245.21	318 245.21
29.07.2019	3.950%	5 800 000	45.00%	5.00%	290 000	91	365	25 703.14	315 703.14
29.10.2019	3.950%	5 800 000	40.00%	5.00%	290 000	92	366	23 035.19	313 035.19
29.01.2020	3.950%	5 800 000	35.00%	5.00%	290 000	92	366	20 155.79	310 155.79
29.04.2020	3.950%	5 800 000	30.00%	5.00%	290 000	91	366	17 088.61	307 088.61
29.07.2020	3.950%	5 800 000	25.00%	5.00%	290 000	91	366	14 240.51	304 240.51
29.10.2020	3.950%	5 800 000	20.00%	5.00%	290 000	92	365	11 549.15	301 549.15
29.01.2021	3.950%	5 800 000	15.00%	5.00%	290 000	92	365	8 661.86	298 661.86
29.04.2021	3.950%	5 800 000	10.00%	5.00%	290 000	90	365	5 649.04	295 649.04
29.07.2021	3.950%	5 800 000	5.00%	5.00%	290 000	91	365	2 855.90	292 855.90

Общо  
главница: 5 800 000

Ако горепосочените падежи се паднат неработни дни, плащанията са дължими на първия следващ работен ден.

Лихвените и главнични плащания ще бъдат извършвани чрез Централен депозитар съгласно неговия правилник чрез банков превод в полза на всеки облигационер, на датата, на която съответното лихвено или главнично плащане стане дължимо. Плащането ще се извършва чрез Централен депозитар, съгласно сключен договор с Емитента. Право да получат лихвени и/или главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от Централен депозитар, 5 (пет) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане и/или главнично плащане. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от Централен депозитар.

	<p><u>Довереник на Облигационерите</u></p> <p>В отношенията си с Емитента притежателите на Облигации се представляват като цяло от „Инвестбанк“ АД, в качеството ѝ на банка – довереник на Облигационерите.</p> <p>При неизпълнение на задълженията на Емитента по Облигационния заем довереникът е длъжен да предприеме необходимите действия за защита на правата и законните интереси на Облигационерите, да предявява искове против Емитента, да пристъпи към извънсъдебно изпълнение в допустимите от закона случаи, да подава молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента и др.</p>
V.10	<p><i>Информация дали лихвата по ценните книжа включва деривативен компонент</i></p> <p>Лихвата по ценните книжа не включва деривативен компонент.</p>
V.11	<p><i>Посочване дали за предлаганите ценни книжа ще се подава заявления за допускане до търговия на регулиран пазар</i></p> <p>Незабавно след потвърждението на Проспекта от КФН ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Облигациите, които ще се търгуват на Основния пазар на Българска фондова борса. Борсови покупко-продажби на Облигациите ще могат да се извършват след приемането им за търговия на БФБ, на датата, определена от съвета на директорите на борсата. Очаква се приемането за борсова търговия на Облигациите да се осъществи до края на май 2016 г. и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ около една седмица след това.</p>
<b>РАЗДЕЛ Г – РИСКОВЕ</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Оповестяване на информация</b>
G.2	<p><i>Най-съществена информация за основните рискове, специфични за емитента</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Инвестирането в Облигациите е изложено на рискове, които могат да засегнат негативно финансовото състояние, резултати от дейностите или перспективите за развитие на Емитента.</li> <li>• Макроикономическата среда в България, а косвено, и икономическите събития в Европа и света, оказват съществен ефект върху дейността на ЕВРОЛИЙЗ АУТО; негативни развития в лизинговия сектор, автомобилната и свързани с нея индустрии могат да окажат неблагоприятно влияние върху бизнеса на Дружеството;</li> <li>• Дружеството е изложено на силна конкуренция и неговите приходи могат да намалют;</li> <li>• Разминаване между падежите и лихвените проценти, относими към активите и пасивите на Дружеството може да засегне негативно неговите резултати;</li> <li>• ЕВРОЛИЙЗ АУТО може да срещне трудности при събиране на вземанията си от клиенти;</li> <li>• Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности, включително рискове от неизпълнение на задължения от страна на доставчици и контрагенти или персонала;</li> <li>• Успехът на ЕВРОЛИЙЗ АУТО зависи от членовете на Съвета на директорите, както и от възможността да задържи опитни и квалифицирани кадри;</li> <li>• Политиките за управление на рисковете на Дружеството може да не са напълно ефективни във всички случаи;</li> <li>• Публикации с негативно съдържание, съдебни спорове или други извънсъдебни процедури и действия могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, финансовото му състояние и резултатите от дейността</li> </ul>

	<p>му;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Катастрофични събития, терористични атаки и военни действия също могат да имат неблагоприятен ефект върху финансовото състояние на Дружеството и резултатите от неговите операции;</li> <li>• Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните;</li> <li>• Инфлационен риск;</li> <li>• Валутен риск;</li> <li>• Политическата и социална среда в България може да създаде по-трудни бизнес условия за Дружеството;</li> <li>• Рискове, свързани с българската правна система;</li> <li>• Тълкуване на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Дружеството, може да бъдат изменени.</li> </ul>
Г.3	<p><i>Най-съществена информация за основните рискове, специфични за ценните книжа</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ако бъдещото развитие на дейността на Дружеството е неблагоприятно, Дружеството може да има затруднения да извършва плащанията по Облигациите и може да не успее да осигури финансов ресурс за заплащане на главницата и лихвите по Облигациите, когато те са дължими;</li> <li>• Лихвен (ценови) риск: пазарната цена на Облигациите може да бъде неблагоприятно повлияна от промени в пазарните лихвени проценти;</li> <li>• БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави;</li> <li>• Ликвидността на Облигациите може да е много ограничена;</li> <li>• Реинвестиционен риск: средствата от Облигациите може да се наложи да бъдат инвестирани в по-нискодоходен инструмент;</li> <li>• Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове;</li> <li>• Инфлационен риск: При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище;</li> <li>• Възможно е параметрите на емисията Облигации да бъдат променени;</li> <li>• Ако се пристъпи към принудително изпълнение върху учредените по Облигационния заем обезпечения, удовлетворяване на вземанията на Облигационерите може да бъде значително забавено и непълно.</li> <li>•</li> </ul>
<b>РАЗДЕЛ Д – ПРЕДЛАГАНЕ</b>	
<b>Елемент</b>	<b>Оповестяване на информация</b>
Д.2б	<p><i>Причини за предлагането и използване на постъпленията, когато е различна от реализиране на печалба и/или хеджиране на рискове</i></p> <p>Емитентът ще използва средствата от заема само за финансиране на нови договори за финансов лизинг, съответно се е задължил със средства от заема да не бъдат финансирани недвижими имоти и оборудване, както и договори за оперативен лизинг.</p> <p>Съгласно чл. 206, ал. 2 от Търговския закон, записалите Облигациите лица са внесли номиналната и емисионна стойност на записаните Облигации по набирателна сметка</p>



	<p>на името на Дружеството. Средствата са прехвърлени от набирателната сметка към специална банкова сметка на името на Дружеството в „УниКредит Булбанк” АД („Специалната сметка”) след обявяване в търговския регистър на съобщението за сключения Облигационен заем съгласно чл. 206, ал. 2, изр.второ от Търговския закон. Съгласно условията на Облигационния заем, съдържащи се в Предложението за записване на Облигациите и в договора с довереника на Облигационерите, са предвидени допълнителни условия за поетапното усвояване от Дружеството на средствата от Специалната сметка, при изпълнението на които довереникът на Облигационерите подава писмена инструкция до „УниКредит Булбанк” АД за освобождаване на суми от Специалната сметка.</p> <p>Към датата на Проспекта използваната от ЕВРОЛИЙЗ АУТО сума от Облигационния заем е в размер на 5 000 000 евро (9 779 150 лева), като същата е изразходвана съобразно определената в Предложението за записване на Облигации цел, а именно за финансиране на нови договори за финансов лизинг. При спазване на гореописания механизъм за използване на средства от Специалната сметка, са подадени и одобрени от Довереника 8 (осем) искания за разблокиране на суми от Специалната сметка за общо 5 000 000 евро (9 779 150 лева) и с така освободените средства от Специалната сметка е финансирано сключването на общо 302 (триста и два) договора за финансов лизинг с 260 (двеста и шестдесет) лица.</p> <p>Листването на Облигациите се предприема с цел създаване на условия за диверсификация в състава на Облигационерите и повишаване на ликвидността на Облигациите.</p>
Д.3	<p><i>Условия на предлагането</i></p> <p>Облигациите са издадени при условията на частно предлагане и настоящият Проспект се отнася за потенциалното допускане на Облигациите до търговия на Българска фондова борса.</p> <p>В по-общ смисъл, всички Облигации ще могат да се предлагат за продажба на регулирания пазар.</p> <p>Началният срок за търговия с Облигациите на Емитента на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на Българска фондова борса е датата на първата котировка, определена от Съвета на директорите на БФБ. Крайният срок за търговия на Борсата АД е 5 (пет) работни дни преди падежа на Облигационния заем.</p> <p>Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на БФБ за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.</p> <p>Търговията с Облигациите ще се извършва съгласно Правилника за дейността на БФБ и Правилника на Централния депозитар. Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане” през Централен депозитар. След приключване на сетълмента Централният депозитар заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях Облигации. Удостоверителни документи за собственост върху Облигациите могат да бъдат заявени за издаване от Централен депозитар чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.</p>
Д.4	<p><i>Интереси, които са съществени за емисията/предлагането, включително конфликтните интереси</i></p> <p>„УниКредит Булбанк” АД, мениджър на частното пласиране на Облигациите в процеса на тяхното издаване, е записал 5 000 броя Облигации.</p> <p>С изключение на горепосоченото, не са налице интереси (включително конфликт на интереси) на организации или физически лица, които са от съществено значение за допускането до търговия.</p>
Д.7	<p><i>Очаквани разходи, които инвеститорът заплаща на емитента или предложителя</i></p> <p>За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с Облигации на</p>

	БФБ, в т.ч. комисиони на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионата на посредника (такси на БФБ и Централния Депозитар).
--	---

## РИСКОВИ ФАКТОРИ

*Преди да инвестират в Облигациите, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на Облигациите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които Дружеството е изправено. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от операцията или финансовото му състояние. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат този документ изцяло и да не разчитат само на информацията, изложена в този раздел.*

*Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият Облигации, емитирани от Дружеството.*

### **Рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност**

***Макроекономическата среда в България, а косвено, и икономическите събития в Европа и света, оказват съществен ефект върху дейността на ЕВРОЛИЙЗ АУТО; негативни развития в лизинговия сектор, автомобилната и свързани с нея индустрии могат да окажат неблагоприятно влияние върху бизнеса на Дружеството***

Лизинговият бизнес на ЕВРОЛИЙЗ АУТО, както и продажбите на автомобили са силно зависими от промени в макроекономическата среда в България (включително брутния вътрешен продукт на страната, инфлацията, равнището на безработицата, средната заплата и очакваните ѝ изменения, националната фискална и монетарна политика), която от своя страна се влияе от икономическата ситуация в Европа, както и в света. Като малка отворена икономика, България е изправена пред риска от външни шокове, както при неотдавнашната глобална икономическа криза, започнала през 2008 г. Спад в икономическия растеж на основните търговски експортни партньори на България (като Германия, Румъния, Турция, Италия и Гърция), може да окаже значително отрицателно въздействие върху износа на България за в бъдеще и по този начин да засегне икономическия растеж на страната. Зависимостта от вноса на горива увеличава валутния риск, свързан с колебанията на щатския долар. България разчита основно на притока на чужди капитали за подхранване на икономическия си растеж, а въпреки ставката на корпоративния данък от 10%, след началото на световната финансова и икономическа криза отливът на чуждестранни инвестиции е значителен.

Понастоящем повечето от европейските икономики, в т.ч. и българската икономика, не са напълно възстановени от глобалната финансова криза, а последвалата суверенна дългова криза в Европа породила опасения за дългосрочната платежоспособност на част от държавите членки на ЕС и особено на Гърция, за забавяне на икономическия растеж и дефлация.

Също така, конюктурата и развитието в автомобилния бранш са важни за Дружеството. То е силно зависимо от доставката и цените на автомобилите, както и от платежоспособното търсене на автомобили, особено при условията на лизинг. В допълнение, цените на петролните продукти влияят на избора на потребителите на транспорт, като значителното им покачване би могло да обезкуражи потенциални клиенти да сключат лизингови договори.

Съществува риск българската икономика, автомобилният бранш и лизинговата индустрия да не реализират очакваните темпове на растеж и това от своя страна да забави търсенето на лизинговите услуги на Дружеството. Неблагоприятните макроикономически условия в България, както и в региона, в Европа, и в глобалната икономика, и евентуалната невъзможност на правителството да избегне влошаване на икономическата конюнктура и да ускори структурните реформи могат да окажат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговата дейност.

***Дружеството е изложено на силна конкуренция и неговите приходи могат да намалееят***

Лизинговият пазар на автомобили в страната е силно конкурентен и доминиран от лизингови компании, които са свързани с банки и/или с производители/вносители на автомобили. Конкурентите на Дружеството, които са част от банкови групи, имат по-пряк достъп до евтин финансов ресурс и биха могли да предложат по-добри условия за финансиране. От друга страна, конкурентите, работещи само с конкретна марка автомобили, имат финансовата подкрепа на съответния производител и възможност за създаване на съвместни продукти. Налице е силна конкуренция по отношение на ценови и други търговски условия, която би могла да доведе до намаляване на цените и минимизиране на бъдещите печалби.

Някои от конкурентите на Емитента имат по-дълга бизнес история, повече опит, по-голяма база клиенти и по-големи финансови, технически, маркетингови и други ресурси. Евентуално свиване на лизинговия пазар би могло да доведе до намаляване на приходите и печалбата му спрямо тези на основните конкуренти. Независимо от добрите управленски политики в Дружеството, съществува риск, то да не разполага с нужните ресурси, за да се справи успешно с предизвикателствата при свиващ се лизингов пазар.

***Разминаване между надежите и лихвените проценти, относими към активите и пасивите на Дружеството може да засегне негативно неговите резултати***

Дейността на Дружеството е изложена на ликвиден риск, който е рискът то да срещне трудности при обслужване на финансовите си задължения. Подходът на Дружеството за управление на ликвидния риск е да подсури, във възможно най-голяма степен, че ще има на разположение достатъчно ликвидни средства за обслужване на падежиращите задължения, както при нормални, така и при извънредни условия, без това да води до допълнителни загуби или репутационни рискове. Също така, финансовата позиция и паричните потоци на Дружеството са изложени на въздействието от промените на пазарните лихвени нива (лихвен риск).

Дружеството следи своята ликвидност постоянно, като се стреми в максимална степен да осигури огледалност на вземанията по финансов лизинг и задължения към финансиращи институции. Също така се провеждат тестове за извънредни ситуации с различни сценарии, покриващи нормални и неблагоприятни пазарни условия.

Дружеството счита, че понастоящем лихвеният риск, е малък, тъй като повечето активи носещи лихва (вземания по договори за финансов лизинг) и съответно пасиви (заеми) са с плаващ лихвен процент.

Независимо от прилагането на политики и механизми за управление на ликвидния и лихвен риск, Дружеството може да не успее в определен бъдещ момент и под влиянието на пазарната конюнктура да неутрализира в достатъчна степен тези рискове. Материализирането на тези рискове може да има съществено негативно въздействие върху бизнеса на Дружеството, нетните му активи, финансовото му състояние, паричните потоци или резултатите от дейността.

***ЕВРОЛИЙЗ АУТО може да срещне трудности при събиране на вземанията си от клиенти***

Дружеството сключва лизингови договори с широк кръг потребители, както търговци, така и физически лица. Възможността Дружеството да събира вземанията си по лизинговите договори е в

зависимост от множество фактори, в т.ч. от действащата нормативна уредба и нейното прилагане, както и от финансовото състояние и ликвидност на неговите клиенти.

Политиката, която Дружеството е възприело с цел минимизиране на риска от неплащане, е да прави предварителна оценка на кредитоспособността на клиентите, както и да изисква допълнителни обезпечения по лизинговите договори – застраховки на лизингованите активи, запазване на оригиналните документи за собственост върху имуществото, вписване на лизинговите договори в Централния регистър на особените залози, поръчителство или запис на заповед. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към предоставяне на лизингови услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и обезпечаване на вземането чрез запазване на юридическата собственост върху отдадения на лизинг актив.

Също така, вземанията по финансов лизинг, представени в баланса като нетна инвестиция във финансов лизинг, се прегледват за обезценка на база на политиката на Дружеството. Сумите за загуби от обезценка на вземания по лизинг, които Дружеството заделя за конкретно определени експозиции, се изчисляват въз основа на най-достоверната оценка на ръководството за настоящата стойност на очакваните парични потоци. При приблизителната оценка на тези парични потоци, Дружеството прави допускания за финансовото състояние на длъжника и за нетната реализуема стойност на наличните обезпечения. Всеки обезценен финансов актив се разглежда по своето съдържание, след което ръководството на Дружеството одобрява преценката за събираемостта на паричните потоци от финансовия актив.

Въпреки прилагането на горепосочените комплексни политики по управление на риска и високото качество на неговия лизингов портфейл в последните години, включително липсата на концентрация в клиентската база, не може да бъде дадена гаранция, че в бъдеще, особено при евентуално влошаване на икономическата конюнктура и социални напрежения в страната, Дружеството няма да се изправи пред по-значими трудности при събиране на своите вземания и че няма да претърпи загуби, по-големи от допусканите.

***Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности, включително рискове от неизпълнение на задължения от страна на доставчици и контрагенти или персонала***

ЕВРОЛИЙЗ АУТО е изложено на риск от загуби или непредвидени разходи, свързани с неправилни или неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, срив на системата или външни обстоятелства, като допуснати грешки при изпълнението на операциите, нарушения на дейността (причинени от различни фактори като отказ на софтуера или хардуера и срив на комуникациите), неизпълнение на ангажименти на негови доставчици и други контрагенти, измама, неетично поведение на служители и нанесени щети на активи. Всяко ненавремененно установяване или неефективно противодействие на оперативен риск от страна на Дружеството, включително неизпълнение на професионалните задължения от страна на персонала, както и всяко неточно изпълнение от трети страни на възложените им дейности може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговата дейност.

***Успехът на ЕВРОЛИЙЗ АУТО зависи от членовете на Съвета на директорите, както и от възможността да задържи опитни и квалифицирани кадри***

Бизнесът на Дружеството е зависим в значителна степен от приноса на членовете на Съвета на директорите, както и на неговия персонал. В допълнение, успехът на Дружеството ще зависи, отчасти, и от способността му да задържа и мотивира достатъчно опитен и квалифициран персонал и на други оперативни и технически позиции.

Макар Дружеството да отчита напълно важноста на човешкия фактор за реализиране на неговата стратегия и развитие на бизнеса и да полага последователни усилия за комплексно мотивиране

на управленския екип и останалите специалисти, няма гаранция, че политиката му в областта на човешките ресурси ще е напълно успешна в бъдеще.

Евентуалното лишаване на Дружеството от услугите на един или повече от членовете на Съвета на директорите или от други опитни и квалифицирани служители може да има значителен неблагоприятен ефект върху неговата дейност, оперативни резултати и финансовото състояние.

***Политиките за управление на рисковете на Дружеството може да не са напълно ефективни във всички случаи***

Дейността на Дружеството се съпътства от множество рискове, които могат да повлияят неблагоприятно върху бизнеса му. ЕВРОЛИЙЗ АУТО прилага политиките за управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Така например, Дружеството е изложено на риск от остатъчната стойност на лизингованите активи. В случай на неплащане от лизингополучателите и изземване на активи при финансов лизинг, остатъчните стойности на активите може да не бъдат покрити чрез директна продажба или повторно лизинговане. Дружеството управлява риска от недостатъчност на остатъчната стойност като изисква първоначални вноски от страна на клиентите по финансов лизинг, които се определят в зависимост от вида на актива, както и дали той е нов или втора употреба. Относно други рискове, присъщи на дейността на Дружеството, вж. например по-горе в настоящия подраздел рисковите фактори „Разминаване между надежите и лихвените проценти, относими към активите и пасивите на Дружеството може да засегне негативно неговите резултати”, „ЕВРОЛИЙЗ АУТО може да срещне трудности при събиране на вземанията си от клиенти” и др.

Механизмите за управление на рисковете, които ЕВРОЛИЙЗ АУТО използва обичайно включват: цялостна политика по управлението на активите и пасивите на Дружеството с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите му; оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на Дружеството; ефективно управление на паричните потоци; оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги; планиране (напр. на парични потоци при управление на ликвидния риск); създаване и усъвършенстване на вътрешни правила и процедури (напр. Правилник за вътрешния трудов ред, с предназначението да подпомага служителите в усилията им да действат отговорно и етично, като спазват разпоредбите на закона, както и политиките и правилата, които се прилагат от Дружеството и Групата Еврохолд).

Независимо от гореизложеното, политиките, механизмите и техниките за управление на риска може да не покриват в определен момент в достатъчна степен пълния спектър от рискове, на които Дружеството е обект. Ако някой от тези рискове се материализира, произтичащите от него загуби може да са много по-големи от тези, които Дружеството е предвиждало и това може да има съществен негативен ефект върху неговия бизнес, резултатите от неговите операции и финансовото му състояние.

***Публикации с негативно съдържание, съдебни спорове или други извънсъдебни процедури и действия могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, финансовото му състояние и резултатите от дейността му***

Начинът, по който ЕВРОЛИЙЗ АУТО е възприемано от пазара и обществеността е от важно значение за успеха на неговия бизнес и развитие. Дейността на Дружеството може да бъде предмет на публикации, които го представят в негативна светлина и които могат да предизвикат съмнения за неговата надеждност, ръководство и системи за управление на риска, независимо от това дали тези съмнения са оправдани или не. Съдебни и административни производства срещу или с участието на Дружеството, основателни или не, могат да предизвикат недобронамерени публикации по отношение на дейността му и да накърнят репутацията му.

В резултат на горепосоченото, Дружеството би могло да понесе значително увеличение на разходите си за маркетинг, за съдебни разноски, както и други извънредни разходи. Всичко това,

поотделно или в съвкупност, би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от дейността му.

***Катастрофични събития, терористични атаки и военни действия също могат да имат неблагоприятен ефект върху финансовото състояние на Дружеството и резултатите от неговите операции***

Катастрофични събития, терористични атаки, проблеми, свързани с миграцията на бежанци от Сирия, Афганистан и други околни държави към Западна Европа, в т.ч. и през територията на България, военни или враждебни действия, както и отговорите на тези действия, могат да създадат икономическа и политическа несигурност, която е възможно да има отрицателен ефект върху икономическите и социални условия в България, а следователно и неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и резултатите от неговите операции.

***Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните***

ЕВРОЛИЙЗ АУТО е контролирано пряко от „Евролийз Груп“ ЕАД („Евролийз Груп“) и непряко от „Еврохолд България“ АД („Еврохолд България“). Освен Емитента, Евролийз Груп има още четири дъщерни дружества, а икономическата група на Еврохолд България е широко разгърната в четири основни направления (вж. „Организационна структура“, стр. 42). Дъщерните дружества на Евролийз Груп и Еврохолд България (извън Емитента) могат да се третираат като свързани с ЕВРОЛИЙЗ АУТО лица, тъй като са под общ контрол.

В хода на обичайната си дейност ЕВРОЛИЙЗ АУТО сключва редица сделки с други дружества, контролирани от Евролийз Груп и Еврохолд България (вж. Бележка 27 от Годишния финансов отчет за 2014 г. и Бележка 27 от Годишния финансов отчет за 2015 г. ). Всички сделки на Дружеството със свързани лица са сключени при пазарни условия и в съответствие със закона. Въпреки, че Съветът на директорите на ЕВРОЛИЙЗ АУТО вярва, че всички бъдещи сделки или споразумения също ще бъдат сключвани при условия не по-лоши за Дружеството от тези, при които то може да сключи сделки с несвързани лица, не е възможно да бъде напълно изключен риска ЕВРОЛИЙЗ АУТО да сключи сделка със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните.

***Инфлационен риск***

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвръщаемост, реалната норма на възвръщаемост на инвестиция, деноминирана в националната валута през годината ще бъде отрицателна. До въвеждането на валутния борд (1 юли 1997 г.), инфлационният риск имаше осезаемо въздействие върху резултатите на стопанските единици. След въвеждането на стабилизационната програма, валутния борд и фиксирането на курса на лева спрямо германската марка като резервна валута, инфлацията в България значително намалена, което доведе до стабилизиране на макроикономическата обстановка като цяло.

Очакванията на Дружеството относно инфлацията за настоящата 2016 г. да е с минимална стойност, под 1%. Независимо от това, ако в резултат на влошаване на икономическата конюнктура, политическа нестабилност и други фактори инфлацията в страната отбележи съществен ръст, това би довело до редица негативи за стопанските субекти, в това число и за ЕВРОЛИЙЗ АУТО: генериране на инфлационни доходи от дейността им, увеличаване на разходите, затрудняване прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати и др.

### ***Валутен риск***

Валутният риск се свързва с възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (а към настоящия момент към единната европейска валута - евро) при въвеждането на системата на паричен съвет (валутен борд) в страната на 1 юли 1997 г. доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо наложилите се като основни чуждестранни валути. Българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

Независимо от горепосоченото, разпространено е виждането сред професионалните среди, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната. Валутен риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Следва да се има предвид, че всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху ЕВРОЛИЙЗ АУТО.

### ***Политическата и социална среда в България може да създаде по-трудни бизнес условия за Дружеството***

Процесът на реформи в България остава по-бавен от очакваното и ЕС продължава да държи България под лупа, постоянно изисквайки реформи в съдебната система и повече видими резултати от усилията за борба с корупцията и организираната престъпност. В последните доклади на Европейската комисия за прогреса на България съгласно механизма за сътрудничество и проверка, констатациите са, че този механизъм трябва да продължи с цел да подкрепи усилията за провеждането на реформи и да се убеди, че промените са трайни и необратими.

България е най-бедната държава в Европа, с БВП на глава от населението по-малко от половината от средната стойност за държавите от ЕС-27 (Източник: Евростат). Политическа нестабилност в България или нарастване на социалното недоволство може да изостри трудностите или да влоши общата бизнес среда, бизнеса и финансовото състояние на клиентите на Дружеството, както и на населението на страната като цяло. Всичко това може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса и операциите на Дружеството.

### ***Рискове, свързани с българската правна система***

България продължава усилията си за хармонизиране на законодателната рамка с правото и практиките на ЕС, въпреки че прогресът е по-бавен от желаното. Практиката на съдебната система и администрацията остава тромава и е предмет на чести критики. По-голямата част от българското законодателство е приведено в съответствие с това на ЕС, но въпреки това българската правна система продължава да се развива в някои случаи в посоки, които не съвпадат с развитието и прилагането на законодателството в по-старите държави членки на ЕС или с нуждите на пазарната икономика.

Както е широко дискутирано в медиите и на различни форуми, сред рисковете пред българската правна система са относителната неопитност на съдиите и съдилищата при тълкуването на



имплементирани актове на правото на ЕС, претовареност с дела на определени съдилища, някои слабости в процедурите по несъстоятелност и др.

Някои или всички от посочените по-горе слабости могат да повлияят на способността на Дружеството в бъдеще да защити своите законни права и интереси, което може да има неблагоприятен ефект върху неговата дейност, резултатите от нея и финансовото му състояние.

***Тълкуване на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Дружеството, може да бъдат изменени***

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво. Някои разпоредби на данъчните закони са неясни, особено в специфични материи като финанси, често липсва единодушно или еднакво тълкуване на закона или еднообразна практика на данъчните власти. Поради различното тълкуване на данъчните закони, рискът, свързан с българските данъчни закони може да се окаже по-голям, отколкото при други данъчни юрисдикции в развитите страни. Дружеството не може да гарантира, че българските данъчни власти няма да дадат различно, неблагоприятно тълкуване на прилаганите от него данъчни разпоредби, а това може да има неблагоприятен ефект върху неговия бизнес, финансово състояние и/или резултатите от дейността му.

**Рискове, свързани с Облигациите и българския пазар на ценни книжа**

***Ако бъдещото развитие на дейността на Дружеството е неблагоприятно, Дружеството може да има затруднения да извършва плащанията по Облигациите и може да не успее да осигури финансов ресурс за заплащане на главницата и лихвите по Облигациите, когато те са дължими***

Способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по Облигациите е в зависимост от бъдещите резултати от дейността му, които, от своя страна, зависят от редица фактори. При падежа на тези плащания или по-рано, в случай, че Облигационният заем стане предсрочно изискуем, ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към Облигационерите плащания, то ще следва да осигури за целта външно финансиране. Дружеството може да не успее да осигури такова финансиране или да успее, но при много неизгодни условия. Всичко това може да има силно негативно отражение върху бизнеса на Дружеството, резултатите от дейността му и финансовото му състояние. В такива случаи, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени.

***Лихвен (ценови) риск***

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на Облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Купонът на Облигациите е плаващ, базиран на 3-месечен EURIBOR, плюс фиксирана надбавка (3,95%).

Макар и пазарната цена на Облигациите, доколкото купонът по тях се определя от „плаващата“ му компонента, да се влияе слабо от промените в пазарните лихвени проценти (при нарастване на последните съответно нараства и купонът по Облигациите и тяхната пазарна цена не се променя), все пак пазарната цена на Облигациите може да варира в определени случаи, например в зависимост от нивата на лихвените проценти по емисии дългови ценни книжа с характеристики, сходни с тези на Облигациите. Основна характеристика на плаващия купон е невъзможността да се предвиди неговият размер в рамките на периода до заплащане на лихвата.

***Българска фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави***

БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други страни, каквито са тези в САЩ, Великобритания и други европейски държави. КФН следи за

разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските емитенти, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите на други пазари на ценни книжа.

Търговията с финансови инструменти на БФБ остава далеч от предкризисните обеми и цени и не успява да се възстанови от дълбокия спад, предизвикан от световната финансова и икономическа криза. Така например основният борсов индекс SOFIX, който през 2008 г. гони 2000 пункта, бележи трайна низходяща тенденция, като през последните месеци варира на нива под 500 пункта. Ниската ликвидност води и до други затруднения като по-силно изразена волатилност, при пазар, който също така е уязвим от спекулативна дейност. В резултат, борсовите цени на Облигациите може да бъдат повлияни от подобни нетипични за един развит борсов пазар фактори, както е възможно и облигационери, желаещи да продадат книжата си на БФБ, да срещнат значителни затруднения поради липса на насрещно търсене на приемливи цени.

#### ***Ликвидността на Облигациите може да е много ограничена***

Облигациите са новоиздадени ценни книжа, които не са разпределени между множество инвеститори. Няма сигурност, че ликвидност на Облигациите ще има и след Допускането им за търговия на БФБ.

#### ***Реинвестиционен риск***

Рискът при реинвестиране е рискът от влагане на сумите, получавани при купонните и главничните плащания по време на периода на държане на Облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните и главничните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа.

#### ***Валутен риск***

Настоящата емисия Облигации е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чиито средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо съответната валута.

#### ***Инфлационен риск***

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономика, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от "внос" на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

#### ***Възможно е параметрите на емисията Облигации да бъдат променени***

Промени в условията на Облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна относно обезпечеността на емисията, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че

такива промени са одобрени от Общото събрание на облигационерите и от Емитента. Такива промени могат да бъдат направени при решение на Общото събрание на Облигационерите, взето с обикновено мнозинство. Облигационерите, гласували против промените или неprisъствали на общото събрание са обвързани от валидно взетото решение на Общото събрание на Облигационерите.

Вж. по-подробно в „*Описание на Облигациите – Условия на Облигационния заем – Промени в условията на Облигационния заем*”.

***Ако се пристъпи към принудително изпълнение върху учредените по Облигационния заем обезпечения, удовлетворяване на вземанията на Облигационерите може да бъде значително забавено и непълно***

Емитентът вярва, че ще изпълни точно задълженията си към Облигационерите и ще положи всички усилия в тази насока. Но в случай, че поради влошена икономическа или политическа конюнктура, форсмажорни или други обстоятелства е налице неизпълнение от страна на Дружеството по Облигационния заем и Банката довереник пристъпи към принудително изпълнение върху учредените обезпечения (особен залог върху вземания по лизингови договори и върху МПС, както и особен залог върху вземания по банкови сметки на Емитента), не е изключено съответните процедури да отнемат значително време и да са свързани с различни усложнения и разходи. Така например може да липсва приемлив купувач за заложените активи, възможната цена на продажба на заложените активи да е занижена и да не е възможно вземанията на Облигационерите да бъдат удовлетворени напълно, длъжници по заложените вземания или други заинтересувани лица може да направят възражения и да предявят иски, които да усложнят, забавят, оскъпят или доведат до прекратяване на съответните процедури по осребряване на обезпеченията по Облигациите.

## **ОТГОВОРНИ ЛИЦА. ДРУГА ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОСПЕКТА**

### **Отговорност за съдържанието на Проспекта**

ЕВРОЛИЙЗ АУТО поема отговорност за съдържанието на този Проспект, като документът е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството (вж. „Обща информация – Решения, разрешения и одобрения за издаването на Облигациите и одобрение на Проспекта”, стр. 97). С подписа си на последната страница от Проспекта изпълнителният директор на Дружеството Ивайло Емилов Петков декларира, че при изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и че доколкото му е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важноста ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Дружеството, както и правата по Облигациите.

Съгласно ЗППЦК, членовете на Съвета на директорите на Дружеството (вж. „Административни, управителни и надзорни орган – Управление и персонал – Съвет на директорите”, стр. 57) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на годишните финансови отчети на Дружеството (вж. „Обща информация – Изготвяне на финансовите отчети”, стр. 96) отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в неговите финансови отчети, а регистрираният одитор (вж. „Обща информация – Законово определени одитори”, стр. 96) – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Дружеството. В тази връзка посочените в този параграф лица са декларирали изискуемите от чл. 81, ал. 5 ЗППЦК обстоятелства, а именно, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна и пълна.

Този Проспект е предназначен да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствената цел те да могат да оценят евентуалната си инвестиция в Облигациите. В тази си роля, Проспектът съдържа избрана и обобщена информация, не съдържа поемане на задължения или отказ от права и не създава права към никое лице, освен към потенциалните инвеститори.

Този документ следва да бъде четен заедно с всички документи, инкорпорирани към него чрез препращане (вж. „Инкорпорирани чрез препращане”, стр. 95).

### **Липса на овластяване**

Потенциалните инвеститори трябва да разчитат само на информацията в този документ. Никое лице не е овластено от ЕВРОЛИЙЗ АУТО да предоставя информация или да прави изложения, различни от тези, съдържащи се в този документ и, ако са предоставени или направени, тази информация или изложения не трябва да се считат за оторизирани от Дружеството. Без да се изключват задълженията на Дружеството да публикува допълнение на проспекта съгласно ЗППЦК, нито доставянето на този документ, нито покупката на Облигации, извършени съгласно този документ, при каквито и да било обстоятелства, водят до заключението, че не е имало промяна в дейността на Дружеството или че информацията, съдържаща се тук, е вярна след датата на този документ.

### **Ограничения относно разпространението на Проспекта**

Разпространението на този документ и предлагането на Облигациите в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона.

Поради горепосоченото, нито този документ, нито реклама или друг материал във връзка с Проспекта може да бъде разпространяван или публикуван в която и да е юрисдикция, освен при обстоятелства, които ще доведат до съответствие с приложимото законодателство. Лицата, в чието притежание попадне този документ, трябва да се информират за и да спазват подобни ограничения. Всяко неспазване на ограниченията може да представлява нарушение на законите за ценни книжа на такава юрисдикция.

## **Инвестиционно решение**

При взимането на инвестиционно решение, потенциалните инвеститори следва да разчитат на тяхната собствена преценка относно Облигациите, на позитивите от инвестирането в тях и съответните рискове. Съдържанието на този документ, както като цяло, така и отделни негови части, не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. Всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант за правен, финансов или данъчен съвет. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на ценните книжа и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат. Инвестирането в Облигациите не е предмет на препоръка от КФН или друг държавен орган в България.

## **Прогнозни изявления**

Този документ съдържа изявления, които отразяват текущото виждане на Дружеството, съответно на членовете на Съвета на директорите по отношение на финансовите резултати, бизнес стратегията, плановете и целите на ръководството за бъдещи дейности. Тези прогнозни изявления се отнасят за Дружеството, както и до секторите и индустриите, в които Дружеството оперира и обикновено включват думите *“очаква”, “възнамерява”, “планира”, “вярва”, “предвижда”, “приема”, “ще”, “цели”, “стремя се”, “може”, “би могло”, “продължава”,* и други подобни.

Прогнозните изявления, съдържащи се в този документ, се отнасят до въпроси, за които са налице рискове и несигурност. Следователно, съществуват и могат да възникнат важни фактори, които биха могли да предизвикат съществено различие на действителните резултати на Дружеството спрямо резултатите, посочени в изявленията. Тези фактори включват, но не се ограничават само до описаните в частта на този документ, озаглавена *“Рискови фактори”*, които следва да бъдат разглеждани във връзка с другите предупредителни изявления, които са включени в този документ. Всякакви прогнозни изявления в този документ отразяват текущите представи на Дружеството по отношение на бъдещи събития и са обект на тези и други рискове, несигурност и предположения, свързани с неговата дейност, резултатите от неговите операции, стратегия и ликвидност.

Всякакви прогнозни изявления са актуални единствено към датата на този документ. Извън задълженията, произтичащи от българското законодателство и правилника на БФБ, Дружеството не поема задължение да актуализира публично или коментира които и да е прогнозни изявления в резултат от допълнителна информация, ново настъпили обстоятелства и други подобни. Това следва да се има предвид спрямо всички последващи писмени и устни прогнозни изявления на Дружеството, съответно на лица, действащи от името на Дружеството. Преди да вземат инвестиционно решение, потенциалните инвеститори следва внимателно да преценят факторите, посочени в този документ, които могат да станат причина действителните резултати на Дружеството да се различават от посочените в документа.

## **Представяне на финансова информация**

Включените в този Проспект Финансови отчети на Дружеството (вж. *„Дефиниции”*, стр. 99) са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (*“МСФО”*) приложими в Европейския Съюз.

Всеки, който обмисля да придобие Облигации, следва да разчита на своето собствено проучване на Дружеството, както и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или редица в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или редица.

## **Представяне на пазарна и икономическа информация**

Пазарната, икономическата и промишлената информация, съдържаща се в този документ, включително отнасяща се до индустриите, в които оперира Дружеството и неговите конкуренти (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от публикации и друга обществено достъпна информация. Дружеството потвърждава, че доколкото му е известно тази информация е била възпроизведена точно и че доколкото то е осведомено и е могло да провери информацията, публикувана от съответните външни източници, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В този документ числата са представени по следния начин: числото “хиляда и пет стотни” е “1 000,05”, числото “хиляда и пет десети” е “1 000,50”; числото “един милион” е “1 000 000” или “1 000 000,00”, като всякакви други числа се изразяват и изписват по същия начин, освен ако изрично не е посочено друго.

## **Валутни и валутни курсове**

Всички позовавания в този документ към “EUR”, “€” или “евро” са към законната валута на Европейския съюз и всички към “BGN”, “лв” или “лева” са към законната валута на Република България.

През 1997 година курсът на лева беше фиксиран към курса на германската марката и, впоследствие, към курса на еврото. Понастоящем курсът на лева, фиксиран от Българската народна банка е 1,95583 лв. за 1 евро (1,00 лев = €0,51).

Освен ако в този документ е посочено друго, всички превалутирания от лева в евро и обратно, съдържащи се в този документ, се основават на фиксирания курс на БНБ от 1,95583 лв. за 1 евро.

## **Съобщение до чуждестранните инвеститори**

ЕВРОЛИЙЗ АУТО е акционерно дружество, учредено в Република България и неговите активи се намират в България. Членовете на Съвета на директорите на Дружеството са български граждани и съществена част от тяхното имущество се намира в България. В резултат на това може да се окаже трудно за чуждестранните инвеститори да водят съдебни дела в България във връзка с Облигациите срещу Дружеството или срещу членовете на неговия Съвет на директорите. Нещо повече, възможно е чуждестранните инвеститори да срещнат трудности и при признаване и допускане на изпълнението в България на решения на чуждестранни съдилища и други органи срещу Дружеството или членовете на неговия Съвет на директорите.

Признаването и допускането на изпълнението в България на чуждестранни съдебни решения и други актове, се извършва съгласно разпоредбите на българския Граждански процесуален кодекс, който транспонира Регламент (ЕС) 1215/2012 г. на Европейския парламент и на Съвета на Европейския съюз относно компетентността, признаването и изпълнението на съдебни решения по граждански и търговски дела, когато чуждестранните актове попадат в приложното поле на Регламент (ЕС) 1215/2012. Признаването и допускането на изпълнението в България на съдебни решения и други актове, постановени в държави, за които не се прилага Гражданския процесуален кодекс, съответно Регламент (ЕС) 1215/2012, се извършва съгласно българския Кодекс на международното частно право.

## **Позоваване на определени термини**

По-често използваните в този документ термини и съкращения, включително някои специфични термини, свързани с дейността на Емитента, са определени в “Дефиниции”.

## ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА ОТ ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Левовата равностойност на Облигационния заем е в размер на 11 344 хил. лева, като нетната му стойност (след приспадане на разходите по издаване и Листване на Облигациите, вж. „Борсова търговия с Облигациите – Разходи във връзка с издаването и борсовата търговия с Облигациите”, стр. 91) е около 11 252 хил. лв.

Съгласно условията на Предложението за записване на Облигациите по чл. 205, ал. 2 от Търговския закон, средствата от заема се използват за финансиране на нови договори за финансов лизинг.

В по-генерален аспект, постъпленията от Облигациите ще позволят на Емитента да увеличи своя лизингов портфейл чрез сключване на нови договори за финансов лизинг, да осъществява своята бизнес стратегия за увеличаване на дела му в обема реализирани коли, предлагани от дилърите на Авто Юнион и да поддържа конкурентна позиция на лизинговия пазар на леки автомобили.

Средствата от заема се използват изключително за горепосочената цел – финансиране сключването на нови договори за финансов лизинг, като начина и условията за усвояването на средствата от заема са описани подробно по-долу. При изчерпване на средствата от Облигационния заем за описаната цел и при спазване на изискванията за усвояването, описани по-долу, Емитентът ще продължи да извършва основната си дейност и да сключва договори за лизинг, които ще финансира с допълнителни собствени или заемни средства, в това число при необходимост и с нови облигационни емисии.

### *Изисквания към придобиваните вземания със средства от Облигационния заем*

Емитентът ще използва средствата от заема само за финансиране на нови договори за финансов лизинг, съответно се е задължил със средства от заема да не бъдат финансирани недвижими имоти и оборудване, както и договори за оперативен лизинг.

В допълнение, Емитентът е поел следните ангажменти по отношение на финансираните със средства от заема договори за финансов лизинг:

а) остатъчната стойност на отделните лизингови договори, предмет на финансиране с облигационната емисия, следва да бъде: i) до 10% от първоначалната цена на автомобила за лизингови договори със срок 60 месеца; ii) до 20% от първоначалната цена на автомобила за лизингови договори със срок 48 месеца; iii) до 30% от първоначалната цена на автомобила за лизингови договори със срок 36 месеца;

б) употребяваните автомобили, предмет на финансиране с Облигационната емисия, да бъдат не по-стари от 60 месеца от датата на първоначалната им регистрация в МВР-КАТ и лизинговият срок плюс възрастта на автомобила, да бъдат не повече от 7 години (84 месеца). Процентът на употребяваните автомобили, финансирани с Облигационната емисия, да бъде до 50% от размера на емисията;

в) отделният лизингов договор към лизингополучател да не надвишава EUR 250 000. Максималната експозиция по лизингови договори на лизингополучател и негови свързани лица да не надвишава 10% от облигационната емисия.

Повече информация относно поетите от Емитента ангажменти, в това число във връзка с финансираните договори за финансов лизинг, е представена в „Описание на Облигациите – Условия на Облигационния заем – Ангажменти на Емитента, вкл. и за поддържане на определени финансови съотношения”.

### *Механизъм за усвояване на средствата от заема*

Механизмът за усвояване на набраните от заема средства е следният:

Съгласно чл. 206, ал. 2 от Търговския закон, записалите Облигациите лица са внесли номиналната и емисионна стойност на записаните Облигации по набирателна сметка на името на Дружеството.

Средствата са прехвърлени от набирателната сметка към специална банкова сметка на името на Дружеството в „УниКредит Булбанк” АД („Специалната сметка”) след обявяване в търговския регистър на съобщението за сключения Облигационен заем съгласно чл. 206, ал. 2, изр.второ от Търговския закон.

Съгласно условията на Облигационния заем, съдържащи се в Предложението за записване на Облигациите и в Договора с Довереника, са предвидени следните допълнителни условия за усвояване от Дружеството на средствата от Специалната сметка:

Общата сума на облигационната емисия, освободена от набирателната сметка и преведена по Специалната сметка, се блокира. Наличностите по Специалната сметка подлежат на поетапно освобождаване и превеждане към разплащателни сметки в лева и евро на Емитента при УниКредит Булбанк АД, при изпълнение от страна на Емитента на следните условия:

а) при първото частично освобождаване на суми от Специалната сметка Емитентът се е задължил да представи и е представил на Довереника искане за разблокиране на сума, придружено с потвърждение за извършено първоначално вписване в Централния регистър на особените залози („ЦРОЗ”) на обезпеченията по Облигационната емисия, а именно първи по ред особен залог върху вземания на Емитента по договори за финансов лизинг, първи по ред особен залог върху отдадените при условията на финансов лизинг активи и първи по ред особен залог върху банкови сметки;

б) за всяко следващо частично освобождаване на суми от Специалната сметка Емитентът представя на Довереника искане за разблокиране на сума, придружено с доказателства за последващо вписване към първоначално вписаните в ЦРОЗ особени залози - индивидуализирани на вземанията и активите, финансирани със средства от последното (предходно) искане за разблокиране и по-специално:

- потвърждение от ЦРОЗ за извършено последващо вписване към първоначалното вписване на особения залог върху вземания и на особения залог върху активи по лизинговите договори, с което последващо вписване се индивидуализират вземания и активи по лизингови договори, финансирани със средства от облигационната емисия;

- копия на договори за финансов лизинг и погасителен план, вземанията по които са били вписани в полза на Довереника при последно извършеното последващо вписване;

- копие на застрахователни полици Каско за активите, обезпечаваша емисията с прилежащите добавъци в полза на Довереника; и

- отчет, потвърждаващ, че съотношението на общата стойност на индивидуализираните с последващи вписвания обезпечения към общата сума, освободена до момента от Специалната сметка, е не по-малко от 115%.

Емитентът се е задължил в срок до 15 (петнадесет) работни дни след всяко освобождаване на суми от Специалната сметка, да извършва последващо вписване в ЦРОЗ за обезпечаване на всяка освободена от Специалната сметка сума, което е условие за удовлетворяване на всяко следващо искане за разблокиране на сума от Специалната сметка. За целта при всяко искане за разблокиране се предоставят горепосочените доказателства за обезпечаване на сумите, разблокирани по последното предходно искане за разблокиране.

Емитентът може да подава не повече от 2 (две) искания за разблокиране на суми от Специалната сметка в един календарен месец.

В срок от 2 (два) работни дни след предоставяне на описаните по-горе документи, Довереникът издава писмена инструкция до „УниКредит Булбанк” АД, в качеството ѝ на обслужваща банка, с което



потвърждава изпълнението от страна на Емитента на условията и тази инструкция е основание за освобождаване на суми от Специалната сметка.

*Използвана част от заема към датата на Проспекта*

Към датата на Проспекта използваната от ЕВРОЛИЙЗ АУТО сума от Облигационния заем е в размер на 5 000 000 евро (9 779 150 лева), като същата е изразходвана съобразно определената в Предложението за записване на Облигации цел, а именно за финансиране на нови договори за финансов лизинг. При спазване на гореописания механизъм за използване на средства от Специалната сметка, са подадени и одобрени от Довереника 8 (осем) искания за разблокиране на суми от Специалната сметка за общо 5 000 000 евро (9 779 150 лева) и с така освободените средства от Специалната сметка е финансирано сключването на общо 302 (триста и два) договора за финансов лизинг с 260 (двеста и шестдесет) лица. За използваните суми е спазена гореописаната процедура по допълнително вписване към първоначално вписаните залози върху вземания и активи по лизинговите договори, като са извършени 8 (осем) допълнителни вписвания към първоначално вписания залог върху вземания и съответно 8 (осем) допълнителни вписвания към първоначално вписания залог върху активи по лизинговите договори.

Допълнителна информация относно учредените обезпечения и спазването на съотношенията на стойността на обезпеченията към усвоената и непогасена главница е представена в „*Описание на Облигациите – Информация за ценните книжа, които ще бъдат допускани до търговия (Условия на Облигационния заем) – Учредени обезпечения, стр. 66.*

## ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Таблиците по-долу представят финансови данни, извлечени от Годишния финансов отчет за 2015 г. и Годишния финансов отчет за 2014 г. („**Финансовите отчети**”), както и някои ключови финансови показатели, изчислени въз основа на съответни данни от Финансовите отчети.

Дружеството изготвя единствено индивидуални финансови отчети.

### Избрани ключови финансови данни и финансови показатели

Таблицата по-долу представя информацията за ключови финансови данни и финансови коефициенти на ЕВРОЛИЙЗ АУТО към посочените дати (освен ако е указано друго).

Финансови данни (хил. лв)	Към 31 декември	
	2015	2014
	<i>(одитирани)</i>	
1. Нетна печалба / загуба .....	1 220	(111)
2. Общо приходи от дейността (за съответната година).....	7 763	7 829
3. Собствен капитал.....	21 056	19 836
4. Пасиви (текущи и нетекущи).....	59 358	67 532
5. Обща сума на активите .....	80 414	87 368
6. Текущи активи .....	36 702	42 211
7. Текущи пасиви.....	17 506	27 611
8. Краткосрочни вземания .....	29 497	39 502
9. Текущи финансови активи.....	-	-
10. Парични средства .....	5 565	1 134
<b>Коефициенти на рентабилност (%)</b>		
Рентабилност на приходите от дейността .....	=1/2	0,16
Рентабилност на собствения капитал .....	=1/3	-0,01
Рентабилност на активите.....	=1/5	0,02
<b>Коефициенти на ликвидност (%)</b>		
Коефициент на обща ликвидност.....	=6/7	2,10
Коефициент на бърза ликвидност .....	=(8+9+10)/ 7	1,47
Коефициент на абсолютна ликвидност .....	=10/7	0,32
<b>Коефициенти на финансова автономност (%)</b>		
Коефициент на финансова автономност.....	=3/4	0,35
Коефициент на задлъжнялост.....	=4/3	2,82
Пасиви / Активи.....	=4/5	0,77

## Отчет за всеобхватния доход

Таблицата по-долу представя информация за всеобхватния доход на ЕВРОЛИЙЗ АУТО за посочените периоди.

	31 декември	
	2015	2014
	(одитирани)	
	(хиляди лева)	
<b>Отчет за всеобхватния доход</b>		
<b>Данни от отчета за доходите</b>		
Приходи от лихви.....	6 254	6 458
Разходи за лихви .....	(3 808)	(4 091)
<b>Нетни приходи от лихви</b>	<b>2 446</b>	<b>2 367</b>
Приход от търговски операции, нетно .....	(32)	(34)
Приходи от такси и комисиони.....	625	924
Разходи за такси и комисиони .....	(31)	(55)
Обезценка .....	(412)	(1 006)
Други приходи (разходи), нетно .....	684	181
<b>Общо приходи от оперативна дейност, нетно .....</b>	<b>3 280</b>	<b>2 377</b>
Административни разходи .....	(2 044)	(2 498)
<b>Печалба/загуба преди данъци .....</b>	<b>1 236</b>	<b>(121)</b>
Отсрочен данък .....	(16)	10
<b>Нетна печалба за периода .....</b>	<b>1 220</b>	<b>(111)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода.....</b>	<b>1 220</b>	<b>(111)</b>

## Активи

Следващата таблица показва основните категории активи на ЕВРОЛИЙЗ АУТО към 31 декември 2015 и 2014 г.

	Към 31 декември	
	2015	2014
	(одитирани)	
	(хиляди лева)	
<b>Отчет за финансовото състояние: Активи</b>		
Нетна инвестиция във финансов лизинг.....	50 248	61 111
Дълготрайни активи .....	68	231
Отсрочени данъчни активи .....	53	69
	50 369	61 411
Парични средства	5 565	1 134
Стоки .....	1 640	1 575
Заеми и кредити .....	12 272	11 369
Вземания от свързани предприятия .....	6 721	7 149
Други активи .....	3 847	4 730
<b>Общо активи .....</b>	<b>80 414</b>	<b>87 368</b>

### *Задължения и акционерен капитал*

Следващата таблица показва структурата на задълженията и капитала на ЕВРОЛИЙЗ АУТО към 31 декември 2015 и 2014 г.

	Към 31 декември	
	2015	2014
	<i>(одитирани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>	
<b>Отчет за финансовото състояние</b>		
<b>Собствен капитал</b>		
Регистриран капитал .....	20 000	20 000
Неразпределена печалба/непокрита (загуба) .....	7	(1 213)
Премиен резерв .....	500	500
Общи резерви .....	1 136	1 136
Резерви от вливане .....	(587)	(587)
<b>Общо собствен капитал .....</b>	<b>21 056</b>	<b>19 836</b>
<b>Пасиви</b>		
Банкови заеми .....	31 093	47 687
Задължения по облигационен заем .....	23 203	11 861
Задължения по получени заеми.....	171	573
Задължения към доставчици .....	2 591	2 688
Задължения към клиенти по първоначални вноски, клиенти по аванси .....	1 388	2 283
Данъчни и други задължения .....	912	2 440
<b>Общо пасиви .....</b>	<b>59 358</b>	<b>67 532</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви .....</b>	<b>80 414</b>	<b>87 368</b>

Дружеството не е разпределяло дивиденди за 2014 г. и 2015 г.

## Избрана информация от отчетите на паричните потоци

Таблицата по-долу представя информация за паричните потоци на ЕВРОЛИЙЗ АУТО за посочените периоди.

	31 декември	
	2015	2014
	<i>(одитирани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>	
<b>Отчет за паричните потоци</b>		
<b>Парични потоци от основна дейност</b>		
Финансов резултат .....	1 220	(111)
Корекции за амортизация .....	32	45
Обезценка на стоки .....	64	192
Обезценка на нетна инвестиция във финансов лизинг .....	311	573
Обезценка на съдебни и присъдени вземания .....	37	241
Разходи за данъци .....	16	(10)
Балансова стойност на отписани дълготрайни активи .....	147	-
Промени в активи за основна дейност:		
(Увеличение)/Намаление на нетна инвестиция във финансов лизинг .....	10 552	(6 644)
(Увеличение)/Намаление на стоки .....	(139)	1 691
(Увеличение)/Намаление на други активи .....	846	(51)
Промени в пасиви за основна дейност:		
Увеличение (намаление) на търговски задължения .....	(992)	(5 602)
Увеличение (намаление) на данъчни и други задължения .....	(1 528)	574
<b>Нетни парични потоци за основна дейност .....</b>	<b>10 566</b>	<b>(9 102)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Покупка на дълготрайни активи .....	(6)	(218)
(Увеличение)/Намаление на вземанията по договори за заем .....	(475)	5 490
(Увеличение)/Намаление на финансовите активи за търгуване .....	-	673
<b>Нетни парични потоци за инвестиционна дейност .....</b>	<b>(481)</b>	<b>5 945</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Увеличение/(Намаление) на задължения по получени заеми .....	(402)	573
Увеличение/(Намаление) на задълженията по дългосрочни заеми от банки .....	(16 594)	3 062
Увеличение/(Намаление) на задълженията по облигационни заеми .....	11 342	-
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност .....</b>	<b>(5 654)</b>	<b>3 635</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода .....</b>	<b>4 431</b>	<b>478</b>
Парични средства в началото на периода .....	1 134	656
<b>Парични средства в края на периода .....</b>	<b>5 565</b>	<b>1 134</b>

### Вземания по заеми и кредити

Таблицата по-долу представя информация за вземанията на ЕВРОЛИЙЗ АУТО от свързани лица към датата на Проспекта.

Контрагент	Вид на вземане	Дата на договор	Размер на вземане към 26 април 2016 г. (хил. лв)
Еврохолд България.....	заем	22.12.2008	5 507
Eurolease Auto IFN S.A. Romania ....	заем	18.01.2008	25
Евролийз Груп .....	заем	12.12.2013	765
Авто Юнион.....	заем	13.01.2015	261
<b>Общо .....</b>			<b>6 558</b>

Таблицата по-долу представя информация за вземанията на ЕВРОЛИЙЗ АУТО от лица, които не са свързани с Дружеството към датата на Проспекта.

Контрагент	Вид на вземане	Дата на договор	Размер на вземане към 26 април 2016 г. (хил. лв)
„Еврорийз Асет“ ЕАД.....	заем	23.05.2008	821
„София моторс“ ЕООД.....	заем	10.11.2008	269
„Лаудспийкърс – Си Ей“ ЕООД.....	заем	25.10.2012	3 076
„Евроаутосервиз“ ЕООД .....	заем	25.10.2012	2 963
Камалия Трейдинг Лимитид.....	заем	25.10.2012	2 892
„Астерион България“ АД.....	заем	25.10.2012	2 279
Почетно консулство на Република Мавриций .....	заем	10.04.2014	67
Други .....	заем		149
<b>Общо .....</b>			<b>12 516</b>

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### Учредителен договор и устав. Друга корпоративна информация

#### *Информация от устава на Дружеството. Контакти.*

„Евролийз Ауто” ЕАД (ЕИК 131289899) е акционерно дружество, съществуващо съгласно законите на Република България. Седалището и адресът на управление на Дружеството са гр. София, 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб” – Сграда Авто Юнион Център № 43, ет. 5, интернет страница: [www.euroleaseauto.bg](http://www.euroleaseauto.bg); телефонен номер: +359 2 965 1555, факс: +359 2 965 1687, e-mail: [info@euroleaseauto.bg](mailto:info@euroleaseauto.bg). Дружеството е учредено на учредително събрание, проведено на 3 август 2004 г. и е вписано в търговския регистър на 19 август 2004 г. с решение № 1 от 19 август 2004 г. по фирмено дело № 8826/2004 г. на Софийски градски съд, като впоследствие е пререгистрирано в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията ([www.brra.bg](http://www.brra.bg)) на 21 май 2008 г.

Предметът на дейност на Дружеството съгласно чл. 5 от неговия устав е финансов лизинг.

#### *Регистрация в БНБ*

ЕВРОЛИЙЗ АУТО е финансова институция, регистрирана в БНБ в съответствие с чл. 3а от Закона за кредитните институции („ЗКИ”) под рег. № ВGR00150, съгласно Заповед № БНБ-74364 от 7 август 2015 г., за извършване на следната дейност по чл. 3а, ал. 1 ЗКИ: финансов лизинг по чл. 2, ал. 2, т. 6 ЗКИ.

#### **Акционерен капитал**

Капиталът на Дружеството е в размер на 20 000 000 лева, разпределен на 20 000 000 обикновени поименни налични акции, с номинална стойност от 1 лев всяка. Капиталът е изцяло внесен, не е налице емитиран неизплатен капитал.

#### **История и развитие на Емитента**

##### *Основни моменти в стопанската и корпоративна история на ЕВРОЛИЙЗ АУТО*

ЕВРОЛИЙЗ АУТО е създадено през 2004 г. с основна дейност финансов лизинг на нови и употребявани леки автомобили и транспортни средства – лекотоварни автомобили, камиони и автобуси.

По-долу са представени основни моменти от стопанската история на Дружеството:

- Дружеството е вписано в търговския регистър с Решение №1 на Софийски градски съд от 19 август 2004 г. като акционерно дружество с наименование „Старком Лизинг” АД, с основна дейност финансов лизинг на нови и употребявани автомобили и транспортни средства (лекотоварни автомобили, камиони, автобуси);
- През декември 2006 г. „Старком Лизинг” АД се преименува на „Евролийз Ауто” АД според корпоративните изисквания на основния акционер – „Еврохолд България” АД;
- През април 2007 г. ЕВРОЛИЙЗ АУТО придобива 51% от основния капитал на новоучредената фирма “Евромобил Лизинг” АД, специализирана в лизинговането на товарни автомобили, а през юли 2012 г. ЕВРОЛИЙЗ АУТО придобива и останалите 49% от капитала на „Евромобил Лизинг” АД, посредством писмен договор и джино, от дотогавашния акционер „Мобил Лизинг” АД, и става едноличен собственик на капитала на “Евромобил Лизинг” АД.
- От ноември 2009 г., чрез договор за покупко-продажба на дялове, ЕВРОЛИЙЗ АУТО притежава 100% от основния капитал на „Евролийз Ауто Финанс” ЕООД, с основна дейност - покупка, лизинг и продажба на моторни превозни средства, допълнителни дейности, свързани с лизинга на моторни превозни средства и всяка друга дейност.

- През декември 2012 г. приключва процедурата по преобразуване по смисъла на глава шестнадесета от Търговския закон чрез вливане на двете дъщерни дружества „Евромобил Лизинг” ЕАД и „Евролийз Ауто Финанс” ЕООД в едноличния собственик на техния капитал – ЕВРОЛИЙЗ АУТО. Датата на вливането е датата на вписване в Търговския регистър, а именно 06.12.2012 г. Считано от 06.12.2012 г. „Евролийз Ауто Финанс” ЕООД и „Евромобил Лизинг” ЕАД са прекратени без ликвидация и същите са заличени като търговци. Универсален правоприменик на дружествата е ЕВРОЛИЙЗ АУТО. Всички обстоятелства относно приемащото дружество, а именно фирмено наименование, седалище, капитал, представителство и пр. остават непроменени.

Във връзка с промените в чл. 3а от ЗКИ (изм. и доп. ДВ, бр. 27 от 25.03.2014 г.) през септември 2014 г. предметът на дейност на ЕВРОЛИЙЗ АУТО е променен на “финансов лизинг” (преди това предмета на дейност на Емитента бе: “придобиване на автотранспортни средства, на машини, съоръжения и оборудване, както и на всякакви други движими и недвижими вещи и предоставянето им впоследствие чрез всички видове лизингови сделки /включително посредством директен и индиректен лизинг, сублизинг, финансов и оперативен лизинг, лизинг за подпомагане на продавача, сделки от типа “Лийз бек” и др./ на крайни потребители, всички обслужващи дейности, свързани с договорите за лизинг, представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица, търговия с всички допустими от закона стоки, всякаква друга стопанска дейност, незабранена от закона”). Тази промяна бе наложена от изискването на ЗКИ (в тогавашната му редакция) да бъдат вписвани (пререгистрирани) в публичния регистър на БНБ като финансови институции само дружества, чийто предмет на дейност не съдържа дейности извън тези по чл. 3 от ЗКИ.

Извън посоченото по-горе, ЕВРОЛИЙЗ АУТО не е участвал в преобразуване и не е променял предмета си на дейност, както и не е прехвърлял или залагал търговското си предприятие, не е придобивал и не се е разпоредил с активи на значителна стойност (включително и извън обичайния ход на дейността му). Срещу Дружеството не са завеждани молби за откриване на производство по несъстоятелност, нито е откривано производство по ликвидация. Дружеството не е отправяло търгови предложения към други дружества, нито то е било обект на търгово предложение.

***Значими събития в историята на ЕВРОЛИЙЗ АУТО към датата на Проспекта, които в значителна степен имат отношение към оценката на неговата платежеспособност***

Не са налице скоростни събития, които са специфични за Дружеството и имат в значителна степен отношение към оценката на неговата платежеспособност

### **Инвестиции**

Основните инвестиции, извършвани от ЕВРОЛИЙЗ АУТО са свързани с Лизинговия портфейл на Дружеството. Инвестициите са финансирани с банкови и облигационни заеми. (вж. „Преглед на стопанската дейност – Финансиране на стопанската дейност”, стр. 52).

Следващата таблица представя информация за инвестициите на ЕВРОЛИЙЗ АУТО във финансов лизинг, на база данни от Финансовите отчети. Като брутна инвестиция във финансов лизинг се отчитат остатъчните лизингови вземания (непадежирани главница и лихви), плюс остатъчната стойност на лизингования актив. Нереализираният финансов доход представлява непадежиралата лихва по остатъчните лизингови вземания. Минималните лизингови плащания са тези, които се очаква да направи лизингополучателят по лизинговия договор. За допълнителна информация относно счетоводната политика на Дружеството, касаеща инвестициите във финансов лизинг, моля вижте Бележка 3(б) и 3(з) към Годишния финансов отчет за 2015 г.



	<b>Към 31 декември</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(одитирани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>	
Брутна инвестиция във финансов лизинг .....	59 925	72 634
Нереализиран финансов доход .....	(5 772)	(7 853)
<b>Нетни минимални лизингови плащания.....</b>	<b>54 153</b>	<b>64 871</b>
Обезценка .....	(3 905)	(3 670)
<b>Нетна инвестиция във финансов лизинг .....</b>	<b>50 248</b>	<b>61 111</b>

От датата на последния финансов отчет до датата на настоящия Проспект, *ЕВРОЛИЙЗ АУТО* е продължило да осъществява своята обичайна дейност, в резултат на което към 26 април 2016 г. нетната инвестиция във финансов лизинг е в размер на 48 947 хил. лв. За периода 1 януари – 26 април 2016 г. Дружеството е сключило нови договори в размер на 5 383 хил. лв. и е получило вноски по лизингови договори в размер на 6 684 хил. лв.

	<b>26 април 2016</b>	
	<i>(хиляди лева)</i>	
Брутна инвестиция във финансов лизинг .....	58 278	
Нереализиран финансов доход .....	(5 428)	
<b>Нетни минимални лизингови плащания.....</b>	<b>52 850</b>	
Обезценка .....	(3 903)	
<b>Нетна инвестиция във финансов лизинг .....</b>	<b>48 947</b>	

Горепосочените инвестиции се реализират на територията на Република България.

Групата възнамерява да финансира бъдещите си инвестиции в лизингов портфейл по същия модел, както и досега: основно с привлечен финансов ресурс. Съветът на директорите не е поемал твърд ангажимент относно извършване на бъдещи инвестиции.

Дружеството не извършва значителни инвестиции в дълготрайни активи. Основните инвестиции са офис оборудване и техника. Относно инвестициите на *ЕВРОЛИЙЗ АУТО* в дълготрайни активи, моля вижте Бележка 19 към Годишния финансов отчет на Емитента за 2015 г.

*ЕВРОЛИЙЗ АУТО* няма инвестиции в дъщерни дружества.

## ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

ЕВРОЛИЙЗ АУТО принадлежи към лизинговия подхолдинг Евролийз Груп – част от икономическата група на Еврохолд България („Групата Еврохолд“).

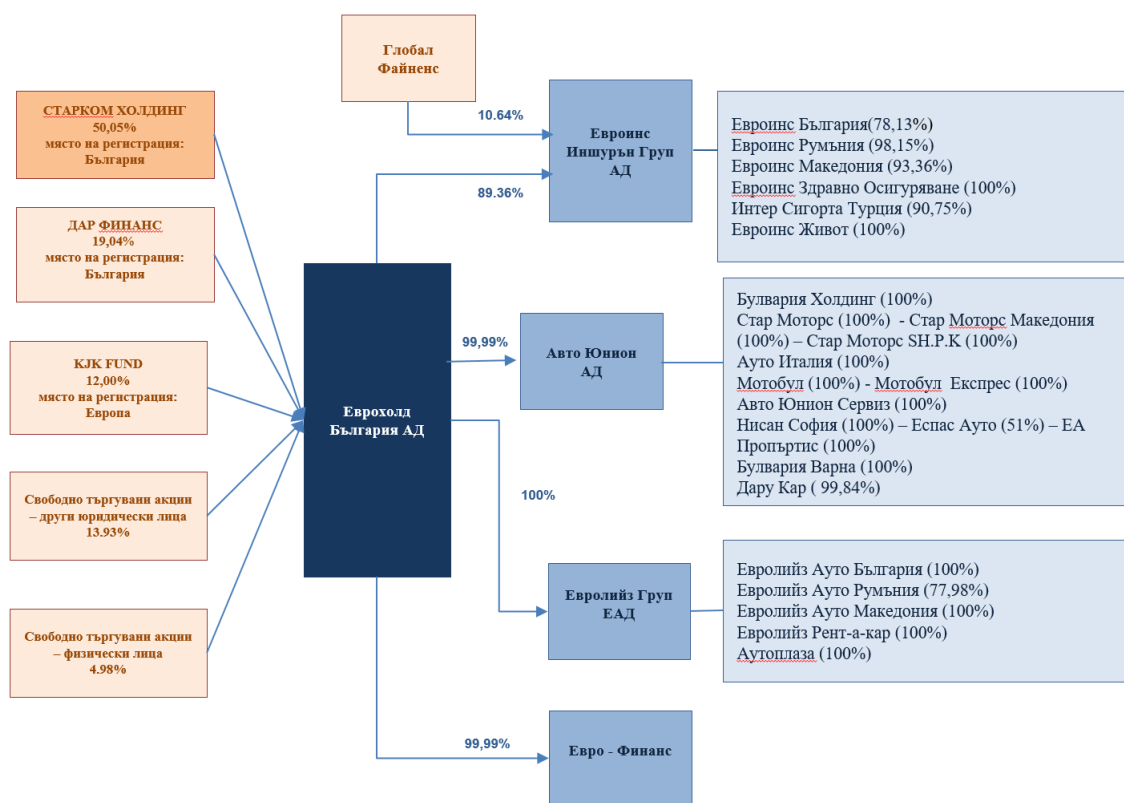
Едноличен собственик на капитала на ЕВРОЛИЙЗ АУТО е Евролийз Груп, което от своя страна е 100% дъщерно дружество на Еврохолд България.

Еврохолд България е холдингово дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Република България. Еврохолд България е публично акционерно дружество и неговите акции са приети за търговия на БФБ.

Дейността на Еврохолд България е организирана в следните направления:

- *Лизингов подхолдинг:* Евролийз Груп е лизинговият подхолдинг, който обединява лизинговите операции в рамките на Групата Еврохолд и включва освен Емитента ЕВРОЛИЙЗ АУТО следните други дъщерни дружества: „Евролийз – Рент А Кар“ ЕООД; „Аутоплаза“ ЕАД; „Евролийз Ауто“ ДООЕЛ, Скопие; „Евролийз Ауто“ ИФН СА, Румъния.
- *Застрахователен подхолдинг:* „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е застрахователният подхолдинг в рамките на Групата Еврохолд, който обединява застрахователните операции на групата и включва следните дъщерни дружества: ЗД Евроинс; Евроинс – Румъния Асигураре Реасигураре СА; „Евроинс Здравно Осигуряване“ ЕАД; „Застрахователно дружество Евроинс Живот“ ЕАД, Интер Сигорта, Турция и Евроинс Осигуряване АД, Скопие.
- *Финансови услуги:* „Евро-финанс“ АД – лицензиран инвестиционен посредник.
- *Продажба на автомобили:* Авто Юнион, което от своя страна има следните дъщерни дружества: „Булвария Холдинг“ АД; „Авто Юнион Сервиз“ ЕООД; „Ауто Италия“ ЕАД; „Стар Моторс“ ЕООД; „Стар Моторс“ ДООЕЛ, Македония; „Мотобул“ ЕООД; „Мотобул Експрес“ ЕООД; „Нисан София“ ЕАД; „Еспас Ауто“ ООД; „ЕА Пропъртис“ ЕООД; „Булвария Варна“ ЕООД; „Стар Моторс“ SH P.K., Република Косово; „Дару Кар“ АД.

Диаграмата по-долу представя структурата на Еврохолд България, част от която е лизинговият подхолдинг Евролийз Груп:



Еврохолд България се контролира от „Старком Холдинг“ АД, което притежава пряко 50,05% от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите на Еврохолд България. Контрол върху „Старком Холдинг“ АД притежава Асен Милков Христов, който притежава пряко 51% от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите на „Старком Холдинг“ АД. По този начин, Асен Христов притежава непряк контрол (чрез пряко контролирания от него „Старком Холдинг“ АД) върху Еврохолд България, а чрез него – и върху Евролийз Груп и 100% дъщерното му дружество ЕВРОЛИЙЗ АУТО (вж. също „Мажоритарни акционери - Информация за едноличния собственик на капитала на Емитента и лицата, които го контролират“, стр. 61).

Емитентът счита, че в правен смисъл е зависим от едноличния собственик на капитала – Евролийз Груп, който упражнява пряк контрол върху Емитента, както и от Еврохолд България, „Старком Холдинг“ АД и от Асен Милков Христов, които упражняват непряк контрол върху Емитента по описания по-горе начин, тъй като Асен Христов контролира „Старком Холдинг“ АД, което контролира Еврохолд България, което от своя страна е едноличен собственик на капитала на Евролийз Груп.

Емитентът Евролийз Ауто не притежава участие в други дружества.

## ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### **Въведение**

ЕВРОЛИЙЗ АУТО е лизингово дружество, чиято основна дейност е предоставяне на финансов лизинг на нови и употребявани автомобили и лекотоварни автотранспортни средства.

Компанията е създадена през 2004 г. като част от Групата Еврохолд. Основната дейност на Групата Еврохолд е структурирана в три подхолдинга: застрахователен, автомобилен и лизингов. Евролийз Груп, обединяващ инвестициите на Групата Еврохолд в лизинговия сектор, е едноличен собственик на капитала на ЕВРОЛИЙЗ АУТО (вж. по-подробно в „*Организационна структура*”, стр. 42).

Към 31 декември 2015 г. активите на ЕВРОЛИЙЗ АУТО са на стойност 80 414 хил. лв. (в края на 2014 г.: 87 368 хил. лв). Собственият капитал на Дружеството към 31 декември 2015 г. е в размер на 21 056 хил. лв (в края на 2014 г.: 19 836 хил. лв). За 2015 г. нетните приходи от оперативна дейност на ЕВРОЛИЙЗ АУТО възлизат на 3 280 хил. лв. (за 2014 г.: 2 377 хил. лв.).

Дружеството се управлява от съвет на директорите.

### **Стратегия и конкурентни предимства**

#### ***Основна стратегическа цел и ценности***

Стратегическата цел на ЕВРОЛИЙЗ АУТО е да се утвърди сред водещите небанкови лизингови компании на българския лизингов пазар на автомобили, при спазване на високи стандарти за коректност, ефективност и законосъобразност. За постигането на тази цел ЕВРОЛИЙЗ АУТО се ръководи от основни ценности като прозрачност, отговорност и постоянна грижа за своите клиенти и изграждане на доверие в тях чрез предоставяне на висококачествени услуги.

Като едно от дъщерните дружества на Евролийз Груп, ЕВРОЛИЙЗ АУТО реализира своята стратегия в синхрон с цялостната стратегия на Евролийз Груп и на Еврохолд България.

#### ***Добавена стойност от синергията на бизнеса в Групата Еврохолд***

Визията за развитие на ЕВРОЛИЙЗ АУТО е съвместима с основната стратегическа цел на Евролийз Груп за интегриране на лизинговия бизнес с другите два основни бизнеса на Групата Еврохолд – застраховане и продажби на автомобили. Посредством синергията между тези бизнеси се генерират конкурентни предимства както за ЕВРОЛИЙЗ АУТО, така и за другите дружества от Групата Еврохолд. Интеграцията на трите бизнеса спомага за предлагането на комплексна услуга „на едно гише” (One-Stop-Shop-Service). Взаимопроникването между компаниите от трите бизнеса – лизинг, застраховане и продажби на коли, всяка от които предлага продукти и услуги и от другите бизнеси (т.нар. „кръстосано предлагане на продукти и услуги”), създава ключови предимства на компаниите от групата на „Еврохолд България” АД, включително и на ЕВРОЛИЙЗ АУТО, пред техните конкуренти – оптимизиране на разходите, по-голяма клиентска база и гъвкавост в ценовата политика. Директорите на Дружеството считат, че добавената стойност от синергията на бизнеса в Групата Еврохолд е основното конкурентно предимство на ЕВРОЛИЙЗ АУТО.

#### ***Бързина и гъвкавост, персонален подход към клиентите***

ЕВРОЛИЙЗ АУТО подхожда към всеки клиент индивидуално, както при сключване на лизингов договор, така и при управлението му по време на целия лизингов цикъл. При представени изрядни документи, искането за лизингово финансиране от потенциален клиент получава отговор за един работен ден.

### ***Изградени партньорства с доставчици***

ЕВРОЛИЙЗ АУТО осъществява дейността си в тясно взаимодействие с другите компании от Групата Еврохолд, в частност със застрахователната компания Евроинс и автомобилните дилъри, част от Авто Юнион. От самото си създаване обаче Дружеството се развива като независима лизингова компания, която не е обвързана с конкретна банка или автодилър и макар че голяма част от неговия лизингов портфейл включва автомобили, доставяни от Авто Юнион, ЕВРОЛИЙЗ АУТО поддържа бизнес взаимоотношения и предлага автомобили и на всички останали по-значими дилъри на автомобили в страната.

### ***Бизнес история и опит в извършваната дейност***

ЕВРОЛИЙЗ АУТО има повече от десетгодишна бизнес история в лизинговата дейност, като част от Директорите и висшия мениджърски екип имат разностранен опит в бизнеса в България и други страни от региона. Познаването на икономическите и политическите условия в страната, както и потребностите и специфичните изисквания на клиентите на Дружеството са основна предпоставка за успешно реализиране на неговата стратегия.

### ***Компетентен и мотивиран мениджърски екип и персонал***

ЕВРОЛИЙЗ АУТО разполага със силно мотивиран и компетентен управленски екип, с визия за растежа на Дружеството и с висококвалифициран персонал, голяма част от който с дългогодишен професионален опит в извършваната дейност.

### ***Основна дейност***

ЕВРОЛИЙЗ АУТО извършва основната си дейност - предоставяне на финансов лизинг на нови и употребявани автомобили и лекотоварни автотранспортни средства, на българския пазар. Оперативният лизинг представлява несъществена част от дейността на Дружеството.

### ***Основен пазар***

Основният пазар на ЕВРОЛИЙЗ АУТО е в България. Към настоящия момент Дружеството не планира да разширява дейността си на външни пазари.

### ***Лизингов пазар в България***

Статистическите данни относно лизинговия пазар в България в настоящия подраздел на Проспекта са извлечени от годишната статистика към края на декември 2015 г., изготвяна от Българска народна банка (БНБ) (Прес-съобщение на БНБ с дата 15 февруари 2016 г.). От 2011 г. Българската асоциация за лизинг не обобщава статистически данни за компаниите, поради което БНБ остава практически единственият надежден източник на статистически данни за лизинговия пазар.

Вземанията на лизинговите дружества по финансов и оперативен лизинг в края на декември 2015 г. са общо 3,089 млрд. лв. (3,5% от БВП) при 3,124 млрд. лв. (3,7% от БВП) в края на декември 2014 година. В края на четвъртото тримесечие на 2015 г. на годишна база те намаляват с 1,1% (35 млн. лв.), а спрямо края на септември 2015 г. се увеличават с 1,2% (35,4 млн. лева).

Финансовият лизинг е преобладаващ на пазара и представлява константно над 95% от портфейла на лизинговите дружества като делът на вземанията по финансов лизинг в общия размер на вземанията по лизингови договори се понижава от 97% в края на декември 2014 г. до 96,9% в края на декември 2015 година. Сключените през четвъртото тримесечие на 2015 г. нови договори за финансов лизинг са в размер на 386,8 млн. лв. при 342,6 млн. лв. през същото тримесечие на 2014 година. Спрямо четвъртото тримесечие на 2014 г. обемът им нараства с 12,9% (44,2 млн. лв.), а спрямо третото тримесечие на 2015 г. - с 4% (14,9 млн. лева).

В края на четвъртото тримесечие на 2015 г. вземанията по договори за финансов лизинг на леки автомобили са 850,3 млн. лв. при 853,9 млн. лв. в края на декември 2014 година. Спрямо края на третото тримесечие на 2015 г. тези вземания нарастват с 1,9% (15,7 млн. лева). Относителният им дял се увеличава от 28,2% в края на декември 2014 г. до 28,4% в края на същия месец на 2015 година.

Вземанията по договори за финансов лизинг на товарни и лекотоварни автомобили са 961,3 млн. лв. в края на декември 2015 г. при 813 млн. лв. в края на същия месец на 2014 година. В края на четвъртото тримесечие на 2015 г. тези вземания нарастват с 5,1% (46,9 млн. лв.) спрямо края на предходното тримесечие. Относителният им дял в общия обем на вземанията по финансов лизинг се повишава от 26,8% в края на декември 2014 г. до 32,1% в края на същия месец на 2015 година.

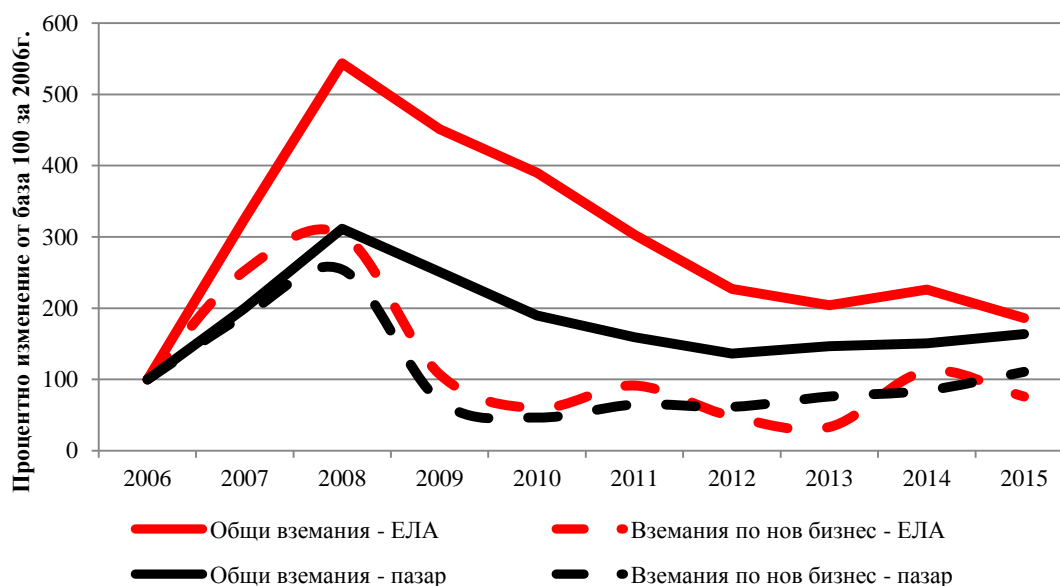
Към края на декември 2015 г. необслужваните вземания по финансов лизинг са 388,4 млн. лв. спрямо 702,3 млн. лв. в края на декември 2014 г. В сравнение с края на третото тримесечие на 2015 г. тези вземания намаляват с 4,4% (17,7 млн. лева) (Необслужвани са вземанията, при които са налице обективни доказателства за обезценка на финансов актив съгласно параграфи 58 и 59 от „Международен счетоводен стандарт 39 Финансови инструменти: Признаване и Оценяване“).

Вземанията по оперативен лизинг в края на декември 2015 г. са 94,8 млн. лв. при 93 млн. лв. в края на същия месец на предходната година. Спрямо края на септември 2015 г. тези вземания нарастват с 4,6% (4,1 млн. лева).

#### *Лизингов пазар на автомобили в България. Позициониране на ЕВРОЛИЙЗ АУТО*

Лизинговият пазар на автомобили се влияе най-вече от продажбите на превозни средства. През 2010 и 2011 година продажбите на нови автомобили намаляват драстично като резултат от световната финансова криза, когато и отпускането на финансиране достига своето дъно. В този период обемът на нови лизингови договори, генериран от ЕВРОЛИЙЗ АУТО, намалява в съответствие с пазарните тенденции. Въпреки, че автомобилната индустрия е все още в рецесия, признаци на подобрение започнаха да се виждат още през 2012 г., като тази тенденция продължава и към настоящия момент.

Диаграмата по-долу представя растежът на лизинговия портфейл на Дружеството от 2006 г. до сега. От нея е видно, че портфейлът от лизингови вземания на ЕВРОЛИЙЗ АУТО, както и нивата на новогенериран бизнес следват динамиката на пазара през целия разглеждан период, като през по-голямата част от последните две години се представя по-добре от пазара.



Източник: Информация на БНБ (включително последни публикувани данни в Прессъобщение с дата 15 февруари 2016 г. относно статистика на лизинговата дейност към края на 2015 г.) и информация от отчетите на Емитента

### Осъществяване на лизинговата дейност

#### Базови условия за лизинг

Основните принципи, по които Дружеството се води при сключване на лизинговите сделки, са:

- Стойността на първоначалната лизингова вноска е между 10% и 50%. Определя се спрямо конкретния клиент като за луксозните леки автомобили вноската е между 25% и 50%;
- Максималният срок на лизинговия договор е 60 месеца;
- Плащането към доставчик се извършва 100% при закупуване на актива;
- Погасяването е на равни анюитетни вноски, размерът на които зависи от лихвата, срока на договора, първоначалната вноска и остатъчната стойност;
- Таксата за обработка на лизинговата сделка е 1,5% от лизинговата цена;
- Предоставяне на възможност за обратно изкупуване на автомобила;
- Експозиции до 50 хил.евро се одобряват от Изпълнителния директор, а над 50 хил.евро от Съвета на директорите.

#### ИТ системи за управление на лизинговите процеси

За мениджмънт и управление на лизинговите процеси Дружеството използва LIMS (Leasing Information Management System), интегрирано клиент-сървър решение, което отговаря на съвременните ИТ стандарти. За управление на документооборота Дружеството използва DMS

(Document Management System) Archimed eprocess. Клиентите могат да използват мобилна и десктоп версия на Уеб базирана клиентска платформа, наречена „Моят лизинг“ (вж. [www.euroleaseauto.bg](http://www.euroleaseauto.bg)).

*Счетоводно отчитане на финансов лизинг в дружеството като страна лизингодател.*

Дружеството признава активите, държани по силата на финансов лизинг, в своя баланс и ги представя като вземане, чиято сума е равна на нетната инвестиция в лизинговия договор.

По силата на финансов лизинг, лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива. Типичните показатели, които Дружеството разглежда, за да определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка със справедливата стойност на лизинговия актив в началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали лизингополучателят ще придобие правото на собственост върху лизингования актив в края на срока на договора за финансов лизинг. Всички останали лизингови договори, които не прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицират като оперативен лизинг.

Минималните лизингови плащания са тези плащания, които лизингополучателят ще направи, или може да бъде задължен да направи през срока на лизинговия договор.

При договарянето и уреждането на лизингов договор се правят начални преки разходи, които Дружеството включва в изчислението на вземането по финансов лизинг.

Приходите от лихви (финансовият доход) се разпределят за срока на лизинговия договор и се признават на базата на константна периодична норма на възвръщаемост от нетната инвестиция на лизингодателя.

Минималните лизингови плащания се разглеждат като намаление на нетната инвестиция във финансов лизинг и признаване на финансов доход, по начин, който да осигури постоянна норма на възвръщаемост от нетната инвестиция.

*Счетоводно отчитане на оперативния лизинг в дружеството като страна лизингодател:*

Дружеството представя в своя баланс активите, държани за отдаване по договори за оперативен лизинг, в съответствие със същността на актива.

Наемният доход от договори за оперативен лизинг се признава като доход по прекия линеен метод за срока на лизинговия договор.

Всички разходи, включително тези за амортизация, направени за заработването на наемния доход, се признават за разход на Дружеството. Наемният доход (с изключение на извършените услуги от типа на застраховки и поддръжка) се признава за доход по прекия линеен метод за целия срок на лизинговия договор.

Началните преки разходи, направени конкретно за получаването на приходи от оперативен лизинг се признават за разход в отчета за доходите през периода, в който са били направени. Амортизацията на амортизируемите наети активи се извършва на база, съответстваща на амортизационната политика, възприета от лизингодателя по отношение на подобни активи.



### Оперативни показатели и приходи от дейността

Таблицата по-долу представя ключови оперативни показатели, свързани с лизинговата дейност на ЕВРОЛИЙЗ АУТО.

Показател	Към 31 декември	
	2015	2014
Брой активи отдадени на лизинг .....	706	639
Стойност на отдадените активи (хил.лв) .....	27 169	37 849
Финансирана стойност (хил.лв) .....	21 571	31 667
Средно самоучастие на лизингополучателя .....	21%	16%
Средна остатъчна стойност .....	9,09%	6,99%
Среден срок (нов портфейл) .....	51	53

Източник: Дружеството

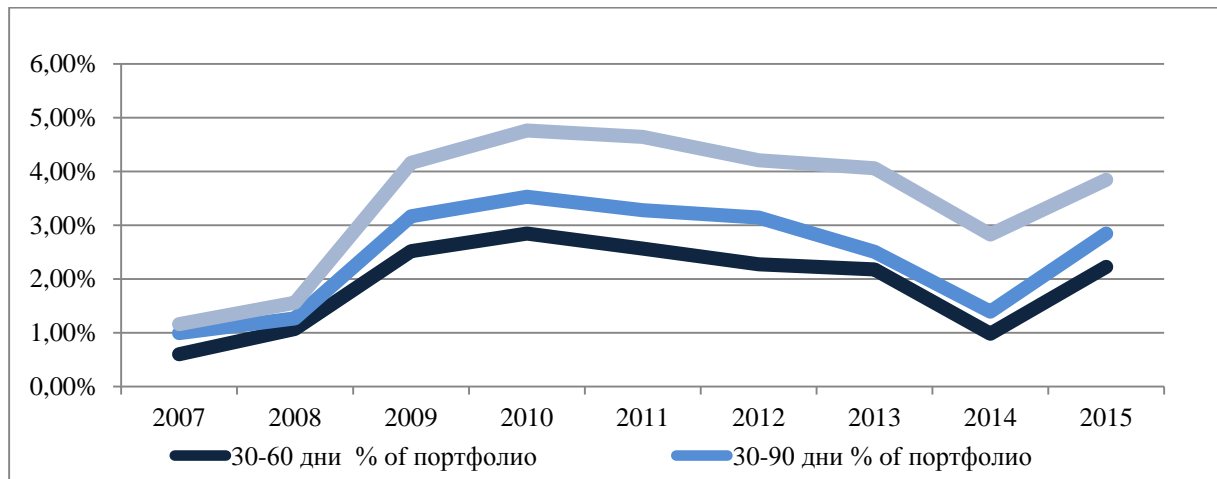
По-долу е представена информация относно размера на основните приходи на ЕВРОЛИЙЗ АУТО, пряко свързани с осъществяване на основната дейност, изготвена на база на Финансовите отчети. Основните приходи на Дружеството представляват приходите от лихви по финансов лизинг. Като приходи от такси и комисиони Дружеството отчита допълнителни такси, свързани с лизингов договор (регистрация в КАТ и други такси по тарифа), а в печалба от продажба на стоки, наред с други, се включва продажбата на иззети активи по прекратени договори за лизинг.

	31 декември	
	2015	2014
	(одитирани)	
	(хиляди лева)	
Приходи от лихви по финансов лизинг .....	4 430	4 444
Амортизирана такса за обработка и управление по договори за финансов лизинг .....	488	338
Приход от такси и комисиони, нетно .....	594	869
Печалба/(загуба) от продажби на стоки .....	613	34
<b>Общо</b> .....	<b>6 125</b>	<b>5 685</b>

Вж. също Бележки 7, 9 и 11 към Годишния финансов отчет на Емитента за 2015 г..

### Качество на лизинговия портфейл

Видно от долната графика, исторически ЕВРОЛИЙЗ АУТО успява да поддържа ниски стойности (под 5%) на просрочени вземания по лизингови договори.



Източник: Дружеството

### Дистрибуция на лизинговите услуги. Предлагани автомобили на лизинг

ЕВРОЛИЙЗ АУТО използва следните основни дистрибуторски канали, с оглед достигане до различни потребителски сегменти на местния пазар и до най-голям брой потребители, при най-големи удобства за тях и минимални маркетингови разходи:

- *Дилъри на автомобили* – това е основният дистрибуторски канал на Дружеството, тъй като лизинговият бизнес е тясно свързан с продажбите на автомобили (вж „Информация за тенденциите – Пазар на автомобили и лизинг на автомобили”, стр. 55). ЕВРОЛИЙЗ АУТО предлага лизинговите си услуги, както чрез Авто Юнион (част от Групата Еврохолд), така и чрез други дилъри на автомобили, с които си партнира;
- *Клоновата мрежа на ЕВРОЛИЙЗ АУТО и на Евроинс* – Дружеството има 22 регистрирани клона в страната: клон Варна, клон Бургас, клон Сливен, клон Русе, клон Пловдив, клон Стара Загора, клон Благоевград, клон Кюстендил, клон Ямбол, клон Монтана, клон Враца, клон Шумен, клон Велико Търново, клон Плевен, клон Хасково, клон Пазарджик, клон Габрово, клон Добрич, клон Видин, клон Разград, клон Търговище, клон Ловеч; Дружеството също предлага услугите си и чрез развитата клонова мрежа на Евроинс в страната;
- *Чрез дилъра на употребявани автомобили „Аутоплаза” ЕАД* - дилър на употребявани автомобили с доказан произход.

Предлаганият от ЕВРОЛИЙЗ АУТО лизинг на автомобили се определя предимно от търсенето на пазара, поради което основно застъпени са средният клас леки автомобили и търговските лекотоварни МПС. Без да се ограничава до определени марки или клас автомобили, сред отдаваните от Дружеството на лизинг МПС преобладават марките, предлагани от дилърите и представителствата, част от групата Авто Юнион, а именно: Fiat, Mazda, Nissan, Renault, Dacia, Opel, Alfa Romeo, Maserati. Дружеството предлага автомобили на лизинг и в партньорство с много други дилъри на автомобили.

В таблицата по-долу е представена информация за структурата на лизинговия портфейл на ЕВРОЛИЙЗ АУТО по вид актив (МПС) към посочените дати, изготвена на база счетоводна информация на Дружеството.

	<b>Към 31 декември</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(одитирани)</i>	
	<i>(хилйди лева)</i>	
Леки автомобили .....	32 394	40 350
Тежкотоварни и лекотоварни автомобили .....	21 206	23 752
Машини, съоръжения и оборудване.....	553	679
Обезценка .....	(3 905)	(3 670)
<b>Общо след обезценка .....</b>	<b>50 248</b>	<b>61 111</b>

### ***Пазарна позиция и конкуренция***

Дружеството счита, че заема място сред десетте най-големи лизингови компании в страната. Водещи компании в сектора, в който извършва дейност Дружеството, са Интерлийз и УниКредит Лизинг.

Основните конкуренти на Дружеството са Интерлийз, УниКредит Лизинг, Райфайзен Лизинг, Сожелийз, ДСК Лизинг, И Ар Би, Алианц Лизинг и др.

Силните страни на ЕВРОЛИЙЗ АУТО са:

- Принадлежност към Групата Еврохолд – добро взаимодействие с останалите компании, част от структурата на Еврохолд, благодарение на което ЕВРОЛИЙЗ АУТО успява да предложи на своите клиенти качествен комбиниран продукт, включващ избор на автомобил, лизинг, застраховка, както и възможност за обратно изкупуване на употребяван автомобил;
- Бързина и гъвкавост на предлаганите услуги;
- Добре развита клонова мрежа;
- Установени дългогодишни партньорски отношения с множество автомобилни дилъри в цялата страна.

Като слаби страни спрямо конкурентите могат да бъдат посочени ограничения достъп до евтин финансов ресурс и намалената възможност за предлагане на конкурентни ценови условия на своите клиенти. Дружеството се опитва в максимална степен да компенсира този недостатък като се фокусира върху предлагането на допълнителни услуги, които биха увеличили добавената за клиента стойност.

### ***Сезонност***

ЕВРОЛИЙЗ АУТО извършва целогодишна продажба на своите услуги, без съществено влияние на сезонни фактори.

### ***Значителни договори***

Не са налице значителни договори, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на ЕВРОЛИЙЗ АУТО и които могат да доведат до задължение или право за Емитента или за член на групата му, което е съществено за възможността на Емитента да посрещне задълженията си към Облигационерите.

## **Застраховки**

В процеса на осъществяване на своята дейност ЕВРОЛИЙЗ АУТО застрахова отдадените на лизинг активи, като сключва, от свое име и за сметка на лизингополучателя, приложимите за всеки отделен актив застрахователни договори. Застраховател по по-голяма част от поддържаните застраховки е „Застрахователно дружество Евроинс“ АД (принадлежащо към Групата Еврохолд). Емитента осъществява дейността си на пазарен принцип и в този смисъл, има сключени застрахователни договори и с други компании, а именно: „ЗАД Армеец“ АД, „ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп“ АД, „Застрахователна компания Лев Инс“ АД, „Застрахователна компания Уника“ АД и др.

## **Правни и арбитражни производства**

В обичайния ход на дейността си ЕВРОЛИЙЗ АУТО е страна по различни юридически производства. Най-често дружеството е в качеството си на ищец по искове срещу клиенти за изплащане на лизингови вноски и други техни задължения, вискател по изпълнителни дела, страна по спорове с регулативни органи и други.

Независимо от горепосоченото, Съветът на директорите на Дружеството не счита, че са налице съдебни, арбитражни или административни производства през последните 12 месеца, предхождащи датата на този документ, които могат да имат или са имали, съществено влияние върху ЕВРОЛИЙЗ АУТО и неговата икономическа група, съответно върху финансовото им състояние или рентабилност. Извън горепосоченото, Съветът на Директорите на Дружеството не разполага с информация за инициране на бъдещи съдебни, арбитражни или административни производства, които биха могли да имат съществено значение за финансовото състояние, дейност или рентабилност на ЕВРОЛИЙЗ АУТО.

## **Финансиране на стопанската дейност**

ЕВРОЛИЙЗ АУТО финансира лизинговата си дейност основно с привлечен ресурс - както под формата на банкови кредити, така и на облигационни емисии.

Външното финансиране на Дружеството е осигурено под формата на:

- *Заеми от местни банки:* през последните две години Дружеството е кредитополучател по заеми от банки, опериращи в България – повече от 20 кредитни линии от 12 банки, с размер на разрешения лимит общо над 150 млн. евро, като непогасеният размер към датата на Проспекта е 4,39 млн. евро.
- *Заеми от чуждестранни банки:* през последните две години Дружеството е сключило два договора за заем: с Европейската банка за възстановяване и развитие и с ВиТиБи Банк Австрия А.Г. в размер на 25 млн. евро, с непогасен остатък към датата на Проспекта в размер на 9,52 млн. евро.
- *Корпоративни облигации:* 5 успешно издадени и напълно изплатени облигационни емисии с общ размер 28 млн. евро, и 6-та по ред емисия в размер на 6 млн. евро, с падеж 2019 г. Настоящият Проспект е изготвен за 7-ма по ред облигационна емисия. Непогасен остатък от главницата по облигационни емисии, включително и настоящата емисия, към датата на Проспекта в размер на 11,8 млн. евро.

### *Неизплатени банкови кредити и облигационни заеми*

В следващата таблица е представена информация за непогасените към датата на Проспекта банкови кредити и облигационни емисии.

Кредитор	Дата на договор	Дата на падеж	Договорен размер в оригинална валута (хил. лв)	Валута	Баланс към 26 април 2016 (хил. лв) (неодитиран)	Обезпечение
Уникредит Булбанк.....	12.04.2012	31.10.2016	5 867	BGN	529	особен залог върху вземания и МПС
Уникредит Булбанк.....	20.08.2013	10.02.2018	7 823	BGN	1 781	особен залог върху вземания и МПС
Банка Пиреос България.....	06.02.2014	30.04.2019	2 000	EUR	106	особен залог върху вземания и МПС
Банка ДСК.....	03.10.2013	25.09.2019	3 500	BGN	1 943	особен залог върху вземания и МПС
Банка ДСК.....	10.10.2014	25.07.2020	800	BGN	591	особен залог върху вземания и МПС
Банка ДСК.....	09.02.2016	25.01.2022	2 000	BGN	375	особен залог върху вземания и МПС
Юробанк България.... Българо-американска кредитна банка.....	12.12.2012 20.01.2014	12.06.2018 20.01.2020	2 500 3 000	EUR EUR	1 971 598	особен залог върху вземания и МПС
Търговска Банка Д....	30.07.2015	05.08.2021	2 000	EUR	693	особен залог върху вземания и МПС
ВиТиБи Банк Австрия АГ.....	15.05.2014	31.08.2019	15 000	EUR	18 621	особен залог върху вземания и МПС
<b>Общо банкови заеми .....</b>					<b>27 208</b>	
Корпоративни облигации - емисия 6.....	15.10.2012	05.11.2019	6 000	EUR	12 065	необезпечени
Корпоративни облигации - емисия 7.....	29.07.2015	29.07.2021	5 800	EUR	11 268	особен залог върху вземания и МПС
<b>Общо издадени дългови инструменти.....</b>					<b>23 333</b>	
<b>Общо финансови задължения .....</b>					<b>50 541</b>	

За периода на ползване на горепосочените кредити и облигационни заеми не са съществували просрочия.

### *Обезпечения*

ЕВРОЛИЙЗ АУТО обичайно обезпечава кредитите си чрез учредяване на особени залози по реда на ЗОЗ върху настоящите и бъдещите си вземания по лизингови договори, както и върху отдадените на лизинг МПС. Посочената в горната таблица шеста емисия облигации е необезпечена. Към всяка финансираща институция и за конкретната кредитна линия се учредяват залози само върху МПС, закупени със съответния ресурс.

### **Значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Емитента**

След датата на одобряване на Годишния финансов отчет за 2015 г. от Съвета на директорите, не са настъпили значителни промени във финансовото състояние на Дружеството. Не е налице значителна неблагоприятна промяна в перспективите на Дружеството след датата на Годишния финансов отчет за 2015 г. Не е налице значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Дружеството, която да е настъпила след края на последната финансова година, с изключение на сключения договор за кредитна линия с „Банка ДСК“ ЕАД в размер на 2 млн. лева, от която към датата Проспекта Дружеството е усвоило 417,5 хил. лева.

Не е налице значителна промяна във финансовата или търговска позиция и на Групата Еврохолд, която да е настъпила след края на последната финансова година. Еврохолд България продължава да изпълнява своята програма за финансиране на експанзията на холдинга и за подкрепа на негови дъщерни дружества. В тази връзка „Евроинс Иншуърнс Груп“ АД (дъщерно дружество на Еврохолд България) внася пълния размер от 200 милиона леи за увеличението на капитала на своето дъщерно дружество Евроинс Румъния. Средствата за увеличението на капитала на ЕВРОИНС Румъния са осигурени от наскоро извършеното увеличение на капитала на „Евроинс Иншуърнс Груп“ АД със 195,6 милиона лева, което е вписано в Търговския регистър на 1 април 2016 г. Към днешна дата от увеличението на капитала на „Евроинс Иншуърнс Груп“ АД ефективно са платени 92,6 милиона лева.

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

### Лизингов пазар - общо

През 2014 година пазарът на финансов лизинг в сегмента на леки, лекотоварни и товарни автомобили в страната отчита ръст във вземанията по договори за финансов лизинг, като те се увеличават с 2,58% до 1,67 млрд.лв, а през 2015 г. нараства още с 8,38% (спрямо предходната година) до 1,81 млрд.лв. (Източник: БНБ). Същевременно отпуснатите средства по новосключени договори за лизинг отново бележат ръст спрямо предходния период и увеличението им за 2014 г. е в размер на 11,1%, а за 2015 г. (спрямо 2014 г.) – 11,74% (Източник: БНБ). Позитивната тенденция в новогенерирания бизнес от лизинговите компании, стабилното повишаване на обемите продажби на нови автомобили, както и по-достъпните условия за финансиране на лизингови активи, дава основание на лизинговия бизнес да очаква ръст на лизинговия пазар през 2015 г. и 2016 г.

Осигурения финансов ресурс през период на подем на лизинговия пазар дава възможност на Дружеството да предложи атрактивни лизингови условия на своите клиенти, с които да отговори на очакванията на пазара и да подсили ръст на лизинговия си портфейл.

### Пазар на автомобили и лизинг на автомобили

Тенденциите в развитието на ЕВРОЛИЙЗ АУТО са пряко свързани с развитието на автомобилния пазар в България. Съгласно информацията, с която Дружеството разполага, по-голямата част от продажбите на нови автомобили в страната се осъществява чрез финансов лизинг. От началото на 2014 г. последният се характеризира с относително постоянен растеж, което обуславя и позитивната насока в новогенерирания от Дружеството бизнес. С помощта на привлеченото финансиране по Облигациите, както и други използвани от Емитента ресурси, ЕВРОЛИЙЗ АУТО, в сътрудничество с дългогодишните си бизнес партньори от автомобилния бранш, е в състояние да предложи на своите клиенти конкурентни оферти и лизингови схеми, с което да увеличи присъствието си на пазара.

Дружеството очаква, че възходящата тенденция за ръст на лизинговия пазар на автомобили в страната ще продължи през следващите години. В диаграмата по-долу е представена прогноза за развитието на лизинговия пазар на автомобили в Централна и Източна Европа от анализ, изготвен от TechNavio през 2014 г.



До края на 2016 г. ЕВРОЛИЙЗ АУТО очаква устойчиво нарастване на продажбите и лизинговия портфейл, в синхрон с растежа на пазара на нови автомобили и лизинговия пазар. Ръководството не очаква съществени промени в цените на предлаганите услуги от Емитента и разходите за неговата дейност.



## АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

### Управление и персонал

#### *Съвет на директорите*

Съгласно Търговския закон и своя устав Дружеството има едностепенна система на управление, без отделен надзорен орган (в лицето на надзорен съвет) и се управлява от Съвет на директорите. Съветът на директорите се състои от 4 члена.

Членовете на Съвета на директорите са:

- Асен Емануилов Асенов      Председател на Съвета на директорите
- Гургана Георгиева Харбова      Заместник-председател на Съвета на директорите и Прокурист
- Анисия Василева Аргирова      Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите
- Ивайло Емилов Петков      Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите

Дружеството се представлява от председателя на Съвета на директорите, Прокуриста и Изпълнителните членове на Съвета на директорите, заедно и поотделно от всеки един от тях.

Служебният адрес на членовете на Съвета на директорите е гр. София 1592, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“, сграда „Авто Юнион Център“ № 43, ет. 5.

#### *Асен Емануилов Асенов – председател на Съвета на директорите*

Асен Емануилов Асенов е част от Съвета на директорите на ЕВРОЛИЙЗ АУТО от учредяване на Дружеството през 2004 г., като първоначално е заемал длъжността Изпълнителен директор. Към датата на настоящия проспект Асен Асенов участва също в състава на управителните органи на „Евролийз Ауто ИФН“ АД, Румъния и „Стар Моторс“ ДООЕЛ, Македония. Професионалният опит на Асен Асенов включва работа на длъжност главен счетоводител в Еврохолд България, многогодишен управленски опит в инициране и развиване на цялостни бизнес проекти в страната и чужбина, както и богат опит в стратегическо управление на бизнеса и създаване, развиване и управление на успешни мениджърски екипи.

Асен Асенов е завършил висше образование в Университета по икономика във Виена със специалност Международен бизнес и международни счетоводни стандарти.

#### *Гургана Георгиева Харбова – заместник – председател на Съвета на директорите и прокурист*

Гургана Георгиева Харбова работи в Дружеството от декември 2005 г. като преди да бъде избрана за член на Съвета на директорите е заемала позициите счетоводител и главен счетоводител. От месец юни 2008 е прокурист на ЕВРОЛИЙЗ АУТО. Гургана Харбова притежава професионален опит в цялостното планиране и организация на фирмената дейност и шестгодишен опит в управлението на екипи, внедряване на нови бизнес процеси и софтуерни приложения за тяхното обслужване. Тя притежава задълбочени експертни познания по правни, данъчни, финансови и счетоводни въпроси.

Гургана Харбова има бакалавърска степен по Икономика със специализация икономическа педагогика и психология и Финанси.

#### *Анисия Василева Аргирова – изпълнителен член на Съвета на директорите*

Анисия Василева Аргирова работи в Дружеството от самото му създаване, като през месец май 2006 е назначена на длъжност прокурист, а през юни 2008 е избрана за член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор. Анисия Аргирова притежава седемгодишен управленски опит и експертни познания в направление „Продажби“. Тя е участвала активно в цялостното планиране и изграждане на

дейността на ЕВРОЛИЙЗ АУТО и също така е ръководител на екипите по направление продажби и застраховане в Дружеството.

Анисия Аргирова притежава диплома по икономика на търговията и публични финанси.

*Ивайло Емилов Петков – изпълнителен член на Съвета на директорите*

Ивайло Емилов Петков започва работа в Дружеството през юни 2005 на длъжност Счетоводител. Преди това е бил Счетоводител в икономическата група „Мегатекс“. През май 2006 Ивайло Петков е избран за прокуриснт, а от Юни 2008 изпълнява функциите на Изпълнителен директор на Дружеството. Ивайло Петков притежава петгодишен мениджърски опит и експертиза в направление „Финанси и управление на риска“, както и богат опит в преговори с бизнес партньори като ръководител на екипи. Той е планирал и организирал дейности по целия бизнес цикъл на лизинговата дейност на Дружеството.

Ивайло Петков има магистърска степен в специалност финанси.

Таблицата по-долу представя информация към датата на този документ за дейности (извън дейността им в Дружеството), които членовете на Съвета на директорите извършват, включително и такива, които биха могли да са съществени по отношение на Дружеството.

Име	Дейност извън Дружеството
<b>Асен Емануилов Асенов</b>	Председател на СД <sup>1</sup> на „Евролийз Ауто ИФН“ АД, гр. Букурещ (рег. № 14232299) Член на СД на „Еврохолд Аутомотив“ СРЛ, Румъния (рег. № 25259400) Член на НС <sup>2</sup> на „Стар Моторс“ ДООЕЛ, Скопие, Македония (рег. № 6847030) Управител на „София Моторс“ ЕООД (ЕИК 175104206) Управител на „Мотобул“ ЕООД (ЕИК121424680) Изпълнителен член на СД на „Авто Юнион“ АД (ЕИК 131361786) Изпълнителен член на СД на „Дару Кар“ АД (ЕИК 121243960) Управител на „Булвария Варна“ ЕООД (ЕИК 813102397) Изпълнителен член на СД на „Ауто Италия“ ЕАД (ЕИК 130029037) Изпълнителен член на СД на „Булвария Холдинг“ ЕАД (ЕИК 030115485) Управител на „Стар Моторс“ ЕООД (ЕИК 130571835) Член на УС <sup>3</sup> , представляващ „Еврохолд България“ АД (ЕИК 175187337) Член на СД, представляващ „Нисан София“ ЕАД (ЕИК 200532731) Управител на „Ита Лизинг“ ЕООД (ЕИК 130335023) Управител на „Мотобул Експрес“ ЕООД (ЕИК 121095216) Управител на „Евротрък“ ЕООД (ЕИК 201614505) Управител на „Авто Юнион Сервиз“ ЕООД (ЕИК 121421014) Член на СД, представляващ „Аутоплаза“ ЕАД (ЕИК 200288848) Управляващ на „Булвария-Мотобул“ ДЗЗД (Булстат 176050537) Управляващ на „Кар Сервиз“ ДЗЗД (Булстат 176703739) Управител на „Еспас Ауто“ ООД (ЕИК 112639195) Председател на СД, представляващ „Евролийз Груп“ ЕАД (ЕИК 202304242) Управител и едноличен собственик на капитала на „Изгрев 5“ ЕООД (ЕИК 202857360) Управител на „Евролийз Рент А Кар“ ЕООД (ЕИК 131197842)
<b>Гергана Георгиева Харбова</b>	Член на СД на „Аутоплаза“ ЕАД (ЕИК 200288848)
<b>Анисия Василева Аргирова</b>	Няма
<b>Ивайло Емилов Петков</b>	Управител и съдружник в „Рънинг Зоун“ ООД (ЕИК 202846410)

Съдружник в „Делмока“ ООД (ЕИК 200847008)

Член на СД, представляващ „Евролийз Груп“ ЕАД (ЕИК 202304242)

Член на СД на „Аутоплаза“ ЕАД (ЕИК 200288848)

- 
- (1) Съвет на директорите
  - (2) Надзорен съвет
  - (3) Управителен съвет
  - (4) Единоличен търговец

Извън членовете на Съвета на директорите и прокуриста, не са налице други мениджъри и ръководни служители, чиито квалификация и опит са от съществено значение за управлението на дейността на Дружеството.

#### ***Конфликти на интереси***

Няма потенциални конфликти на интереси между задълженията, които членовете на Съвета на директорите имат към Дружеството и техни лични интереси или други задължения.

#### ***Персонал***

Към датата на Проспекта Дружеството има 35 служители. През 2015 г. средно-списъчният състав на ЕВРОЛИЙЗ АУТО се състои от 32 лица, а през 2014 г. средно-списъчният състав на ЕВРОЛИЙЗ АУТО се състои от 31 лица.

Базовата работна заплата на персонала на Дружеството се формира от три елемента: основно месечно възнаграждение; допълнително възнаграждение за трудов стаж и професионален опит; и допълнително възнаграждение за индивидуално участие в трудовия процес. Дружеството осигурява на работниците и служителите и безплатни ваучери за храна.

Групата провежда редовно обучения на персонала, като през 2015 г. е проведено едно обучение в областта на безопасността на труда.

#### ***Практики на ръководните органи***

##### ***Одитен комитет***

Съгласно решение на Общото Събрание от 11 юни 2015 г. е създаден Одитен комитет в състав от трима члена. Законът съдържа принципното изискване за членове на одитен комитет да не бъдат избирани - изпълнителни директори, други членове на управителните органи или служители на съответното дружество. Членовете на Одитния комитет на Дружеството са назначени за срок от три години, като понастоящем членове са: 1) Велислав Милков Христов; 2) Радослав Георгиев Георгиев; 3) Виолета Георгиева Станишева.

##### ***Корпоративно управление***

ЕВРОЛИЙЗ АУТО не е публично дружество. Въпреки това, дейността на Съвета на директорите, като управителен орган на Дружеството, е отговаряла в съществените аспекти на нормите на Националния кодекс за корпоративно управление („**Кодекса**”). В съответствие с изискванията на ЗППЦК за изготвяне на програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и след като Облигациите бъдат допуснати до търговия на БФБ, Съветът на директорите споделя идеята да приеме решение за приемане и придържане към Кодекса.

Кодексът е приет през 2007 г. от БФБ (изменен през февруари 2012 г.) като документ, включващ всички международно приети принципи за корпоративно управление и добри практики в областта. В основата на Кодекса е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и

отговорност на дружеството пред обществото. В Кодекса са описани функциите и задълженията на корпоративните ръководства, структура и компетентност, както и основните насоки при избор и освобождаване на членовете на съвета на директорите, в съответствие с принципите за приемственост и устойчивост в неговата работа и определяне на тяхното възнаграждение, при отчитане задълженията и приноса на всеки един член на съвета на директорите в дейността и резултатите на дружеството; възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на съвета на директорите; необходимостта от съответствие на интересите на членовете на съвета на директорите и дългосрочните интереси на дружеството.

В Кодекса е заложен и принципът за избягване и недопускане от Съвета на директорите на потенциален или реален конфликт на интереси. Според Кодекса потенциален конфликт на интереси съществува тогава, когато Дружеството възнамерява да осъществи сделка с юридическо лице, в което: а) член на Съвета на директорите или свързани (заинтересувани) с него лица имат финансов интерес; (б) член на Съвета на директорите е член на управителен съвет, надзорен съвет или съвет на директорите на другото юридическо лице.

Кодексът съдържа правила при избор на одитор, като препоръчва корпоративното ръководство да се ръководи от установените изисквания за професионализъм и ротационния принцип при изготвяне на предложение до общото събрание за избор на одитор. Дадени са насоки на корпоративните ръководства за утвърждаване на политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устава и за създаване и поддържане на система за разкриване на информация, която да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, облигационери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Кодексът съдържа указания към корпоративните ръководства за идентифициране и ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Добрата практика на корпоративно управление изисква съобразяване със заинтересованите лица в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Кодексът се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай”, което означава, че дружествата спазват препоръките на Кодекса, а в случай на отклонение или неспазване неговото ръководство трябва да изясни причините за това. Информацията относно прилагането на съобразяването с Кодекса следва да бъде разкривана в техния годишен отчет, който се публикува чрез специализирана информационна агенция, както и на интернет страницата на съответното дружество.

## МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

### Информация за едноличния собственик на капитала на Емитента и лицата, които го контролират

Съгласно книгата на акционерите на Дружеството, 100% от неговия капитал е собственост на „Евролийз Груп“ ЕАД, ЕИК 202304242, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Капиталът на Евролийз Груп е 27 241 488 лева. Предметът на дейност на Евролийз Груп е консултантска дейност, търговско представителство и посредничество и всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона. Евролийз Груп се управлява от Съвет на директорите в състав: Асен Емануилов Асенов, Ивайло Емилов Петков, Ани Димитрова Бъчварова.

100% от капитала на Евролийз Груп е собственост на „Еврохолд България“ АД, ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Капиталът на дружеството е 127 345 000 лева. Предметът на дейност на дружеството е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружества, в които дружеството участва. Еврохолд България се управлява от Управителен съвет в състав: Асен Минчев Минчев, Кирил Иванов Бошов, Асен Емануилов Асенов, Димитър Кирилов Димитров, Велислав Милков Христов. Управителният съвет действа под контрола на Надзорен съвет, в състав: Асен Милков Христов, Димитър Стоянов Димитров, Ради Георгиев Георгиев, Разван Стефан Лефтер, „Дар Финанс“ ЕООД.

Еврохолд България има следната акционерна структура:

<i>Акционери</i>	<i>Дялово участие</i>	<i>Брой акции</i>
„Старком Холдинг“ АД	50,05%	63 736 172
„Дар Финанс“ ЕООД	19,04%	24 246 488
KJK Fund II SICAV – Sif Balkan Discovery	12,00%	15 281 400
Други юридически лица	13,93%	17 739 159
Други физически лица	4,98%	6 341 781
<b>ОБЩО:</b>	<b>100%</b>	<b>127 345 000</b>

Видно от горната таблица, основен акционер с 50,05% мажоритарно участие в капитала с право на глас, издаден от Еврохолд България, е „Старком Холдинг“ АД, ЕИК 121610851, със седалище и адрес на управление: гр. Етрополе, бул. „Руски“ №191. Регистрираният капитал на дружеството е 6 900 000 лева, разпределен в 69 000 акции с номинална стойност от 100 лева всяка. Дружеството има холдингов предмет на дейност. „Старком Холдинг“ АД се управлява от Съвет на директорите в състав: Асен Милков Христов, Кирил Иванов Бошов, Велислав Милков Христов.

Основен акционер в „Старком Холдинг“ АД е Асен Милков Христов – български гражданин, със служебен адрес: гр. София, 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Той притежава 35 190 акции с право на глас, представляващи 51 % от капитала с право на глас (и от гласовете) в Общото събрание на „Старком Холдинг“ АД.

Асен Христов, по смисъла на § 1, т. 14, б. „а” от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, упражнява *пряк контрол* върху „Старком Холдинг“ АД, а чрез този холдинг и посочените по-горе негови дъщерни дружества, упражнява *непряк контрол* върху Емитента.

На Емитента не е известно наличието на споразумения, които могат да имат за последица последваща промяна в контрола върху Емитента.

Всички акционери в Емитента упражняват акционерните си права, предоставени им от Търговския закон, устава и другите приложими нормативни актове. Уставът или други актове на Емитента не съдържат разпоредби, които изрично да са насочени към предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основни акционери в Емитента.

#### **Сделки със свързани лица**

В хода на обичайната си дейност, както и в рамките на холдинга Еврохолд България, Емитентът е сключвал и се очаква и за в бъдеще да сключва сделки със свързани с него лица по смисъла на Международен счетоводен стандарт 24 „*Оповестяване на свързани лица*”.

Относно сделките със свързани лица на ЕВРОЛИЙЗ АУТО към 31 декември 2014 г. вж. Бележка 27 към Годишния финансов отчет на Емитента за 2014 г., а за сделките със свързани лица към 31 декември 2015 г. - Бележка 27 към Годишния финансов отчет на Дружеството за 2015 г.

За периода от 31 декември 2015 г. до датата на Проспекта не са налице съществени промени в сделките със свързани лица на Дружеството спрямо посочената в Годишния финансов отчет за 2015 г. информация.

Дружеството вярва, че е сключвало сделките със свързани лица при условия, които не се отклоняват съществено от пазарните условия.

## ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ

### Издаване на Облигациите

Съгласно Търговския закон, решение за издаване на облигации се приема от Общото събрание на акционерите. Облигациите от настоящата емисия се издават на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон - по Решение на „ЕВРОЛИЙЗ ГРУП“ ЕАД - едноличен собственик на капитала на Емитента - от 13.07.2015 г. и Допълнение към него от 23.07.2015 г., и Решение на Съвета на директорите на Емитента от 17.07.2015г. и Допълнение към него от 23.07.2015г., и Решения на Съвета на директорите на Емитента за промени от 11.09.2015 г. и от 10.03.2016 г. Облигациите са издадени при условията на частно пласиране (предлагане на Облигациите за записване на конкретно определени по-малко от 100 лица).

Датата на сключване на Облигационния заем е 29 юли 2015 г.

Издаването на Облигациите има действие от вписване на издаването им в Централния депозитар, който е българският национален регистър за безналични ценни книжа (с адрес: гр. София, ул. Три уши № 4, ет. 4). Датата на регистриране в Централния депозитар и на издаване на Облигациите е 29 юли 2015 г.

Емисията Облигации е седма по ред за ЕВРОЛИЙЗ АУТО. От предходните шест облигационни емисии, първите пет са били допуснати до търговия на БФБ, но към датата на настоящия Проспект тези емисии вече са погасени и търговията с тях на БФБ е прекратена поради това обстоятелство. Шестата по ред облигационна емисия е издадена при условията на частно пласиране и за нея не е искано допускане до търговия на регулиран пазар. Към датата на настоящия Проспект, с изключение на настоящата седма по ред емисия Облигации, за която се иска допускане до търговия на БФБ, Емитентът няма други емисии ценни книжа от същия или от друг клас, които да са приети за търговия на регулиран пазар или на друг равностоен пазар.

### Условия на Облигационния заем

<b>Вид и клас на ценните книжа</b>	Седма по ред емисия обикновени, поименни, безналични, неконвертируеми, лихвоносни, свободно прехвърляеми, обезпечени, корпоративни (“Облигациите” или “Облигационния заем”)
<b>Валута</b>	Евро
<b>ISIN код:</b>	BG2100010151
<b>Обща номинална и емисионна стойност на емисията</b>	5 800 000 (пет милиона и осемстотин хиляди) евро
<b>Номинална и емисионна стойност на една Облигация</b>	1 000 (хиляда) евро
<b>Брой Облигации</b>	5 800 (пет хиляди и осемстотин)
<b>Срок на Облигационния заем</b>	6 (шест) години считано от датата на сключване на Облигационния заем

<b>Приоритет и статут</b>	<p>Облигациите представляват директни и безусловни задължения на Емитента, които винаги ще бъдат с еднакъв приоритет помежду си и най-малкото с равен приоритет, а по отношение и до размера на обезпечението на Облигациите (вж. по-долу „Обезпечение“) – с приоритет пред всички други настоящи или бъдещи необезпечени задължения на Емитента, освен ако друго не следва от приложимите нормативни актове.</p> <p>Облигационният заем няма да е подчинен на други задължения на Емитента. Погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други обезпечени и необезпечени кредитори, като следва да се има предвид, че кредиторите на Дружеството (извън облигационерите), чиито вземания са обезпечени, ще се ползват с привилегиите при удовлетворяване на вземанията си от съответното обезпечение, съгласно предвиденото в действащото законодателство.</p> <p>Освен настоящата облигационна емисия, за която се иска допускане за търговия на регулиран пазар, ЕВРОЛИЙЗ АУТО има съществуваща - емисия в размер на 6 000 000 евро с ISIN BG2100019129 с падеж 2019г.</p>
<b>Рейтинг</b>	<p>На Облигациите и на Емитента не е присвояван кредитен рейтинг.</p>
<b>Годишна лихва</b>	<p>Плаваща, тримесечен Euribor (минимум 0% (нула процента), плюс надбавка от 3,95% (три цяло, деветдесет и пет стотни процента) платима на всеки три месеца, при лихвена конвенция Actual/365L (ISMA-Year, Actual/Actuals) - Действителен брой дни/действителен брой дни</p>
<b>Изчисляване на лихвените плащания</b>	<p>Размерът на лихвените плащания се изчислява върху непогасената част от номиналната стойност на облигациите за определените 3-месечни периоди на купонни плащания на база конвенция Actual/365L (ISMA-Year, Actual/Actual) - брой реални дни в годината на база 365 или 366 дни в годината, съгласно допустимите лихвени конвенции при регистрацията и търговията с облигационни емисии на пазарите, организирани от БФБ-София АД.</p> <p>Лихвеният доход за една облигация се изчислява по следната формула:</p> $ЛД = (НС * ГФ * ЛП * П) / \text{Реален брой дни в годината}$ <p>където:</p> <p>ЛД – сума на тримесечния лихвен доход от една облигация;</p> <p>НС – номинална стойност на една облигация;</p> <p>ГФ – главничен фактор за периода, посочен в таблица по-долу в „Изплащане на главница“;</p> <p>ЛП – плаващ лихвен процент годишно, определен по реда, описан по-горе в „Годишна лихва“ и</p> <p>П - период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на текущото лихвено плащане и датата на предходното лихвено плащане</p>



<b>Срокове за плащания на лихви и главница</b>	<p>Лихвените плащания се извършват на всеки 3 (три) месеца, считано от дата на сключване на Облигационния заем - 29 юли 2015 г. - на падежа на съответното плащане.</p> <p>Дати на лихвените плащания: 29.10.2015, 29.01.2016, 29.04.2016, 29.07.2016, 29.10.2016, 29.01.2017, 29.04.2017, 29.07.2017, 29.10.2017, 29.01.2018, 29.04.2018, 29.07.2018, 29.10.2018, 29.01.2019, 29.04.2019, 29.07.2019, 29.10.2019, 29.01.2020, 29.04.2020, 29.07.2020, 29.10.2020, 29.01.2021, 29.04.2021, 29.07.2021 г.</p> <p>Главницата се изплаща през втората, третата, четвъртата, петата и шестата година от датата на сключване на Облигационния заем, на всеки три месеца, на датите на лихвените плащания – на 20 (двадесет) равни по размер плащания от 290 000 (двеста и деветдесет хиляди) евро всяко.</p> <p>Ако горепосочените падежи се паднат неработни дни, плащанията са дължими на първия следващ работен ден.</p>
<b>Извършване на плащанията</b>	<p>Съгласно действащото законодателство, лихвените и главнични плащания ще бъдат извършвани чрез „Централен депозитар” АД съгласно неговия правилник, на датата, на която съответното лихвено или главнично плащане стане дължимо (вж. също „Платежен агент” подолу). По-конкретно, плащането на лихвите, съответно плащането на главницата, по Облигационния заем ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар” АД, съгласно сключен договор с Емитента. Право да получат лихвени и/или главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от “Централен депозитар” АД, 5 (пет) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане и/или главнично плащане. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от “Централен депозитар” АД.</p>
<b>Форма на Облигациите</b>	<p>Облигациите се издават като безналични ценни книжа, регистрирани в „Централен депозитар” АД</p>
<b>Ограничения за прехвърляне</b>	<p>Облигациите са свободнопрехвърляеми</p>
<b>Довереник на облигационерите</b>	<p>„Инвестбанк” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1404, район Триадница, бул. България № 85, вписана в Търговския регистър при Агенция по вписванията към Министерството на правосъдието с ЕИК 831663282 („Банката довереник”). Законът за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК”) се прилага съответно относно Банката довереник на облигационерите и обезпечаването на емисията Облигации.</p>
<b>Обезпечения съгласно предложението за записване на облигации</b>	<p>Съгласно Предложението за записване на Облигациите по чл. 205, ал. 2 от Търговския закон са предвидени следните обезпечения:</p> <p><b>1.</b> 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, с минимално покритие 115% (сто и петнадесет процента) върху усвоената</p>

и непогасена част от облигационната емисия;

**2.** Първи по ред особен залог по реда на ЗОЗ в полза на Довереника на облигационерите върху отдадените при условията на финансов лизинг активи, с минимално покритие 115% (сто и петнадесет процента) върху усвоената и непогасена част от облигационната емисия;

**3.** Първи по ред залог по реда на ЗОЗ в полза на Довереника на облигационерите на всички настоящи и бъдещи вземания по следните банкови сметки, открити на името на Емитента при „УниКредит Булбанк” АД:

- специална банкова сметка, по която ще постъпят средствата от набирателната сметка;

- разплащателни сметки в евро и лева, по които ще постъпват средствата от лизинговите договори, финансирани с облигационната емисия.

„Усвоена част от облигационната емисия“ са всички суми, прехвърлени от Специалната сметка по разплащателните сметки в евро и/или лева на Емитента при „УниКредит Булбанк“ АД, за които последната е получила инструкции от страна на Довереника на облигационерите за освобождаване.

---

#### **Учредени обезпечения**

Облигациите са обезпечени с **първи по ред особени залози** в полза на „Инвестбанк” АД (в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите), учредени върху следните активи на Емитента и произтичащи от следните договори:

1. Договор за особен залог на вземания от 03.08.2015 г. (и Анекс № 1 от 12.09.2015 г. към него), с който се учредява първи по ред особен залог върху настоящи и бъдещи парични **вземания** на Емитента, произтичащи от сключвани от него като лизингодател договори за финансов лизинг с трети лица, индивидуализирани в описи – приложения към договора. До окончателно погасяване на Облигационния заем Емитентът се задължава да поддържа по всяко време залог на вземания по договори за финансов лизинг на обща стойност не по-малка от 115% (сто и петнадесет процента) върху усвоената и непогасена част от облигационната емисия. В тази връзка заложените вземания могат да се променят (да се изключват вземания, да се добавят нови вземания), като за всяка промяна се подписва нов Опис (неразделна част от договора), индивидуализиращ всички заложи към момента вземания, поради което по този залог ще бъдат извършвани периодично допълнителни вписвания в ЦРОЗ.

2. Договор за особен залог на движими вещи от 03.08.2015 г. (и Анекс № 1 от 12.09.2015 г. към него), с който се учредява първи по ред особен залог на движими вещи - **моторни превозни средства и други активи**, собственост на Емитента, отдадени от него на финансов лизинг, индивидуализирани в описи – приложения към договора. До окончателно погасяване на Облигационния заем Емитентът се задължава до поддържа по всяко време залог на движими вещи (моторни превозни средства и други активи, отдадени от него на финансов лизинг) на обща стойност не по-малка от 115% (сто и петнадесет процента) върху усвоената и

---

---

непогасена част от облигационната емисия. Под „стойност“ се има предвид „застрахователна стойност“. Заложените активи могат да се променят (да се изключват вещи, да се добавят нови вещи) като за всяка промяна се подписва нов Опис (неразделна част от договора), индивидуализиращ всички заложи към момента вещи, поради което по този залог ще бъдат извършвани периодично допълнителни вписвания в ЦРОЗ.

3. Договор за особен залог на вземания по банкови сметки от 03.08.2015 г., с който се учредява първи по ред особен залог върху вземания Емитента по следните негови **банкови сметки** при „УниКредит Булбанк“ АД:

- специалната банкова сметка, по която ще постъпят средствата от набирателната сметка за записване на облигационната емисия;
- разплащателна банкова сметка в лева, по които ще постъпват средствата от лизинговите договори, финансирани с облигационната емисия;
- разплащателна банкова сметка в евро, по които ще постъпват средствата от лизинговите договори, финансирани с облигационната емисия.

Залогът включва цялото вземане (наличност) по сметките, бъдещите постъпления по тях, както и начисляваните лихви.

***Обхват на обезпечението:***

Особените залози, описани по-горе, обезпечават всички вземания на облигационерите срещу залогодателя – Емитент по Облигационния заем, в това число за:

- главницата по Облигационния заем в размер на 5 800 000 евро;
- всички лихви върху главницата, описани подробно по-горе в „Условия на Облигационния заем – Годишна лихва; Изчисляване на лихвените плащания; Срокове за плащания на лихви и главница“;
- всички неустойки, такси, комисиони, всякакви разноски и други разходи по емисията, до пълното и окончателно погасяване на всички дължими от Емитента суми по емисията Облигации.

В случай на неизпълнение от страна на Емитента, без да се ограничават другите права, които има съгласно законите и/или договора за изпълнение на функцията „довереник на облигационерите“, банката довереник на облигационерите има право да пристъпи към изпълнение върху вземанията, като съгласно чл. 44а от ЗОЗ, тя може да продаде или събере вземанията. Паричните вземания се считат за възложени на банката довереник за събиране с вписването в ЦРОЗ на пристъпването към изпълнение. Постъпленията при събиране на вземанията се получават от депозитар по смисъла на чл. 38 от ЗОЗ, който ги разпределя по реда и при условията на чл. 41 от Закона за особените залози.

***Противопоставимост на обезпеченията:***

Договорите за особен залог, описани по-горе, са първоначално вписани на 06.08.2015 г. в ЦРОЗ като **първи по ред** особени залози, съответно

---

---

под номера 201508062404, 201508062429 и 201508062475, видно от потвържденията на тези вписвания, издадени от ЦРОЗ на същата дата.

Към договора за залог на вземания по лизингови договори, вписан първоначално на 06.08.2015 г. с номер 201508062404, са вписани 8 (осем) изменения (с дати 07.09.2015 г., 30.09.2015 г., 29.10.2015 г., 20.11.2015 г., 17.12.2015 г., 26.01.2016 г., 24.03.2016 г. и 25.04.2016 г., с рег.номера 2015090700956, 2015093001926, 2015102901270, 2015112002251, 2015121701282, 2016012600812, 2016032402849 и 2016042502721), съответно към договора за залог на моторни превозни средства, вписан първоначално на 06.08.2015 г. с номер 201508062429, са вписани 8 (осем) изменения (с дати 07.09.2015 г., 30.09.2015 г., 29.10.2015 г., 20.11.2015 г., 17.12.2015 г., 26.01.2016 г., 24.03.2016 г. и 25.04.2016 г., с рег.номера 2015090700963, 2015093001958, 2015102901177, 2015112002276, 2015121701347, 2016012600844, 2016032402888 и 2016042502753). С посочените изменения към договора за залог на вземания по лизингови договори и към договора за залог на моторни превозни средства са извършени последващите вписвания на приложения към договорите – Описи, индивидуализиращи заложените вземания и моторни превозни средства във връзка с всяко от 8-те усвоявания на средства от облигационния заем до датата на Проспекта.

***Залогодател:***

Залогодател е Емитентът ЕВРОЛИЙЗ АУТО, който учредява първи по ред особен залог върху свои активи, описани по-горе, за обезпечаване на всички вземания на Облигационерите от настоящата емисия.

***Изискуемо съотношение на общата стойност на заложените вземания по лизингови договори към сумата на задълженията към облигационерите по усвоената и непогасена главница на заема:***

115%.

***Изискуемо съотношение на общата стойност на заложените движими вещи (моторни превозни средства и други активи) към сумата на задълженията към облигационерите по усвоената и непогасена главница на заема:***

115%.

***Стойности на съотношенията на обезпеченията към усвоената и непогасена към датата на Проспекта главница:***

Стойностите на съотношенията на обезпеченията към усвоената и непогасена към датата на Проспекта главница са:

- Съотношение на общата стойност на заложените вземания по лизингови договори към сумата на задълженията към облигационерите по усвоената и непогасена главница на заема: 115,25%;
- Съотношение на общата стойност на заложените движими вещи (моторни превозни средства и други активи) към сумата на задълженията към облигационерите по усвоената и непогасена главница на заема: 134,11%.

---

**Документи относно обезпечението, предоставени за преглед:**

Договор за особен залог на вземания по лизингови договори от 03.08.2015 г. (и Анекс № 1 от 12.09.2015 г. към него), Договор за особен залог на движими вещи от 03.08.2015 г. (и Анекс № 1 от 12.09.2015 г. към него), Договор за особен залог на вземания по банкови сметки от 03.08.2015 г., Потвърждения за вписване в ЦРОЗ под номера 201508062404, 201508062429 и 201508062475 от 06.08.2015 г., и Потвържденията за изменения към първоначално извършени вписвания от дати 07.09.2015 г., 30.09.2015 г., 29.10.2015 г., 20.11.2015 г., 17.12.2015 г., 26.01.2016 г., 24.03.2016 г. и 25.04.2016 г. (с номера по договора за залог на вземания по лизингови договори: 2015090700956, 2015093001926, 2015102901270, 2015112002251, 2015121701282, 2016012600812, 2016032402849 и 2016042502721, съответно с номера по договора за залог на движими вещи: 2015090700963, 2015093001958, 2015102901177, 2015112002276, 2015121701347, 2016012600844, 2016032402888 и 2016042502753), издадени от ЦРОЗ, заедно със заявленията и приложенията към тях, са предоставени за преглед заедно с Проспекта в срока на неговата валидност по реда и при условията, описани подробно в „Обща информация – Документи, предоставени за преглед“.

Договорът за изпълнение на функцията „довереник на облигационерите“, сключен между Емитента и “Инвестбанк“ АД, като довереник на облигационерите, е инкорпориран чрез препращане към този Проспект (вж. „Инкорпориране чрез препращане“).

---

**Ангажименти на Емитента, включително и за поддържане на определени финансови съотношения**

Емитентът се задължава да спазва следните ангажименти спрямо Довереника и/или облигационерите, и се съгласява:

1. Да прехвърля застрахователните полици по лизингованото имущество в полза на Довереника на облигационерите.
  2. Със средствата от облигационната емисия да не бъдат финансирани недвижими имоти и оборудване.
  3. Със средствата от облигационната емисия да не се финансират договори за оперативен лизинг.
  4. Остатъчната стойност на отделните лизингови договори, предмет на финансиране с облигационната емисия, следва да бъде:
    - До 10% от първоначалната цена на автомобила за лизингови договори със срок 60 месеца;
    - До 20% от първоначалната цена на автомобила за лизингови договори със срок 48 месеца;
    - До 30% от първоначалната цена на автомобила за лизингови договори със срок 36 месеца.
  5. Употребяваните автомобили, предмет на финансиране с облигационната емисия, да бъдат не по-стари от 60 месеца от датата на първоначалната им регистрация в МВР-КАТ и лизинговият срок плюс възрастта на автомобила да бъдат не повече от 7 години (84 месеца). Процентът на употребяваните автомобили, финансирани с
-

---

облигационната емисия, да бъде до 50% от размера на емисията.

**6.** Стойността на всеки отделен лизингов договор към лизингополучател да не надвишава 250 000 евро. Максималната експозиция по лизингови договори на лизингополучател и негови свързани лица да не надвишава 10% от облигационната емисия.

**7.** Да се поддържа определено качество на портфейла с договори за финансов лизинг, финансиран с облигационната емисия: делът на вземанията по договори за финансов лизинг с просрочие повече от 60 дни следва да не е повече от 3%; показателят се определя за портфейла договори за финансов лизинг, финансиран с облигационната емисия.

**8.** Мониторинг: на тримесечие да се предоставя информация за състоянието на обезпечението и качеството на лизинговия портфейл, включително стойността на текущите вземания по заложените лизингови договори и стойността на заложените активи.

**9.** Лизингови договори, които са в просрочие повече от 90 дни или които са изплатени изцяло, следва да бъдат заменени към датата на следващия доклад към Довереника на облигационерите с лизингови договори, които са редовни.

**10.** Покритие на лихви:

a. Коефициент на покритие на лихвите, изчислен като приходите от лихви се разделят на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем следва да е 130%.

b. Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви – минималната стойност на показателя за срока на облигационния заем следва да е 110%.

**11.** Собственият капитал на Емитента (без репутацията) да е най-малко 10 000 000 евро.

**12.** Съотношението собствен капитал на Емитента (без репутация)/ общо активи да е най-малко 15%, съответно общо пасиви/общо активи да е максимум 85%.

**13.** Вземанията по заеми от свързани и несвързани лица да са най-много 10 000 000 евро.

**14.** Мониторинг на финансовите ангажименти ще бъде извършван съгласно изискванията на ЗППЦК.

***Стойности на финансовите съотношения към датата на последния междинен финансов отчет (към 31 декември 2015 г.):***

- Коефициент на покритие на лихвите, изчислен като приходите от лихви се разделят на разходите за лихви – минимална изискуема стойност: 130%; стойност към 31.12.2015 г.: 164,23%;
- Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви – минимална изискуема

---

стойност: 110%; стойност към 31.12.2015 г.: 132,04%;

- Собствен капитал на Емитента (без репутация) – минимален изискуем размер: 10 000 000 евро; размер към 31.12.2015 г.: 10 765 762 евро;
- Съотношение собствен капитал на Емитента (без репутация)/общо активи – минимална изискуема стойност: 15%; стойност към 31.12.2015 г.: 26,18%;
- Съотношение общо пасиви/общо активи – максимален допустим размер: 85%; размер към 31.12.2015 г.: 73,82%;
- Размер на вземанията по заеми от свързани и несвързани лица – максимален допустим размер: 10 000 000 евро, размер към 31.12.2015 г.: 9 710 967 евро.

---

***Допълнителни ангажименти***

Емитентът се задължава да води вярна счетоводна отчетност и по всяко време, както и след случай или събитие на неизпълнение на поети задължения и ангажименти от него по Облигационния заем, да позволи и осигури достъп до счетоводните си документи на Банката довереник на облигационерите.

Емитентът се задължава да изготвя и публикува годишни и междинни финансови и други отчети, както и да разкрива информация като емитент на облигации, по реда, при условията и в сроковете, предвидени в действащото законодателство, в частност Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Във връзка с Облигационния заем Емитентът има и задълженията, предвидени в договора с Банката довереник на облигационерите, както и в действащото законодателство.

---

***Случаи на неизпълнение, водещи до предсрочна изискуемост на Облигационния заем***

Ако едно или повече от изброените събития, независимо дали са следствие на причина извън контрола на Емитента, настъпи, Довереникът следва да счете облигационния заем за предсрочно изискуем (без какъвто и да било анализ, изпращане на уведомления, искания за плащане или даване на допълнителни срокове, и има всички права предвидени в настоящия Договор и приложимото законодателство):

1. Емитентът не изпълни което и да било свое задължение за лихвено плащане и това неизпълнение (пълно или частично) продължи повече от 30 (тридесет) дни. След изтичане на посочения срок облигационният заем става предсрочно изискуем в пълен размер. До окончателното изплащане на всички задължения по облигационния заем Емитентът дължи на облигационерите и законната лихва за забава;
  2. За Емитента е открито производство по прекратяване и ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);
  3. Срещу Емитента е открито производство по несъстоятелност;
  4. Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че Емитентът допусне
-

	<p>нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията и същите не са приведени в определените нива в срок от 6 месеца от констатиране на нарушението. След изтичане на посочения срок Емитентът предоставя на Довереника мотивиран доклад за причините, довели до нарушаване на финансовите показатели и за възможността си да продължи текущото обслужване на облигационния заем. След запознаване с доклада Довереникът свиква Общо събрание на облигационерите по предвидения в закона ред.</p> <p>При настъпване на някое от горепосочените събития, Банката довереник ще има правото, изключително по своя преценка, да свика Общо събрание на облигационерите (и ще бъде длъжен да свика такова събрание по искане на облигационери, представляващи най-малко 1/10 от Облигационния заем или по искане на ликвидатори на Емитента), което да вземе решение, касаещо настъпилия случай на неизпълнение.</p>
<p><b><i>Условия за издаване на нови облигационни емисии</i></b></p>	<p>Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящата емисия Облигации, освен с предварителното съгласие на облигационерите от настоящата емисия. Съгласие на облигационерите не се изисква относно издаване от Емитента на облигации, извън посочените в предходното изречение.</p>
<p><b><i>Предпоставки за извършване на промени в условията на Облигационния заем</i></b></p>	<p>Промени в условията по Облигационния заем са възможни по инициатива на Емитента или Облигационерите.</p> <p>Промени в условията по Облигационния заем (доколкото е допустимо съгласно действащото законодателство и Практика на КФН, приета с Протокол № 11 от 16 март 2011 г.) могат да се извършват само след предварителното съгласие на Общото събрание на облигационерите, с решение на Съвета на директорите на Емитента. Емитентът не може едностранно да инициира и извърши промени в параметрите на Облигационния заем, тъй като разпоредбата на чл. 207, т. 1 от Търговския закон предвижда изрично, че всяко решение на акционерното дружество за промяна в условията, при които са записани издадени от него облигации, е нищожно.</p> <p>Общото събрание на Облигационерите може да приема решения за даване на съгласие за промяна в първоначалните условия по Облигационния заем само ако на събранието са представени най-малко 1/2 от Облигациите имащи право на глас (кворум), при съответно приложение на чл. 227, ал. 3 от Търговския закон. Решенията на Общото събрание на Облигационерите се взимат с мнозинство от 50 % плюс една от представените Облигации с право на глас. Промени в условията на Облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна относно обезпечеността на емисията, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента, целите на Облигационния заем и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от Общото събрание на Облигационерите и от Емитента.</p>



	<p>Промени в параметрите на Облигационния заем са допустими при настъпване на някоя от следните ситуации, при която може обосновано да се приеме, че промяната ще е в интерес както на Емитента, така и на Облигационерите, например при:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• възникване или задълбочаване на икономическа или финансова криза, която засяга неблагоприятно всички стопански субекти в страната или стопанските субекти, опериращи в сектора, в който Емитента извършва основната си дейност;</li> <li>• настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента или на дружества от групата, в случай, че такава промяна оказва значимо влияние върху възможността на Емитента да изпълни задълженията си към Облигационерите.</li> </ul> <p>Към датата на Проспекта Емитентът не предвижда промени в условията по емисията.</p>
<b>Дата на сключване на Облигационния заем</b>	29 юли 2015 г.
<b>Използване на нетните приходи</b>	Нетните приходи, набрани от Облигациите, ще бъдат използвани за финансиране на дейността на Емитента, а именно за финансиране на нови договори за финансов лизинг.
<b>Приложимо право</b>	Българското законодателство
<b>Разрешаване на спорове</b>	Компетентният български съд
<b>Сетълмент</b>	„Централен депозитар” АД
<b>Регистратор</b>	Книгата на облигационерите се води от „Централен депозитар” АД
<b>Платежен агент</b>	„Централен депозитар” АД

### **Обща информация за правата по Облигациите. Довереник на Облигационерите**

Всички Облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си.

В отношенията си с Емитента притежателите на Облигации се представляват като цяло от „Инвестбанк“ АД, в качеството ѝ на банка – довереник на Облигационерите („**Довереник на Облигационерите**” или „**Довереника**“).

При неизпълнение на задълженията на Емитента по Облигационния заем Довереникът е длъжен да предприеме необходимите действия за защита на правата и законните интереси на Облигационерите, да предявява иски против Емитента, да пристъпи към извънсъдебно изпълнение в допустимите от закона случаи, да подава молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента и др., вж. по-долу „*Информация относно ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия – Договор с Довереника на Облигационерите*“, стр. 79).

Основните права на Облигационерите са:

- вземания за главница (която представлява номиналната стойност на притежаваните Облигации) и лихви (за притежаваните Облигации);

- право на участие и право на глас в Общото събрание на Облигационерите (всяка Облигация дава право на един глас);
- право на информация.

Облигационерите имат и правото да се удовлетворят приоритетно от обезпечението по Облигациите (вж. по-горе „Информация за ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия – Договор с Довереника на Облигационерите - Условия на Облигационния заем – Обезпечения“, стр. 65).

Облигационерите притежават и колективни права: право на съвещателен глас, право на решаващ глас, които се упражняват чрез Общото събрание на облигационерите.

Емитентът няма право да издава нови емисии привилегирани облигации или облигации с привилегирован режим на изплащане, преди погасяване на настоящия облигационен заем, освен с предварителното съгласие на облигационерите от тази емисия.

Правата, предоставяни от настоящата емисия Облигации, не са ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа на Емитента.

### **Изплащане на лихви и главница**

Датата, от която започва да тече срока до падежа е датата на регистрация на емисията в Централния депозитар – 29 юли 2015 г.

Лихвените плащания по Облигациите се извършват на всеки 3 (три) месеца, считано от датата на регистрация на емисията в Централния депозитар.

За погасяване на главницата е предвиден 1-годишен гратисен период, след изтичането на който започва погасяване на главницата. Главницата се изплаща през втората, третата, четвъртата, петата и шестата година от датата на регистрация на емисията в Централния депозитар, на всеки три месеца, на датите на последните 20 лихвени плащания – на 20 (двадесет) равни по размер главнични плащания от 290 000 (двеста и деветдесет хиляди) евро всяко.

Датите на лихвените плащания са: 29.10.2015, 29.01.2016, 29.04.2016, 29.07.2016, 29.10.2016, 29.01.2017, 29.04.2017, 29.07.2017, 29.10.2017, 29.01.2018, 29.04.2018, 29.07.2018, 29.10.2018, 29.01.2019, 29.04.2019, 29.07.2019, 29.10.2019, 29.01.2020, 29.04.2020, 29.07.2020, 29.10.2020, 29.01.2021, 29.04.2021, 29.07.2021 г.

Датите на плащане на главницата съвпадат с датите на последните 20 лихвени плащания и са: 29.10.2016, 29.01.2017, 29.04.2017, 29.07.2017, 29.10.2017, 29.01.2018, 29.04.2018, 29.07.2018, 29.10.2018, 29.01.2019, 29.04.2019, 29.07.2019, 29.10.2019, 29.01.2020, 29.04.2020, 29.07.2020, 29.10.2020, 29.01.2021, 29.04.2021, 29.07.2021 г.

Датата на падежа на последното лихвено и главнично плащане е 29 юли 2021 г., с което всички задължения по Облигационната емисия ще бъдат погасени.

Ако горепосочените падежи съвпадат с неприсъствен/неработен ден за Република България, съответното лихвено/главнично плащане се извършва на първия следващ работен ден.

Лихвеният процент по Облигационния заем е плаващ лихвен процент в размер на 3-месечен Euribor, минимум 0%, плюс надбавка в размер на 3,95% (три цяло и деветдесет и пет стотни на сто) годишно. Индексът, който служи за основа на плаващия лихвен процент по настоящата облигационна емисия, е 3-месечния Euribor. Euribor (Euro Interbank Offered Rate) е бенчмарк, използван на паричните пазари в Европейския съюз. Това е лихвата, при която първокласни банки в Евронзоната отдават помежду си средства в евро на краткосрочен депозит. Определя се в 11.00 ч. и се публикува след 12.00 ч. централно-европейско време (CET) за спот вальор (T+2). Global Rate Set Systems (GRSS) е избрана относно предоставяне на услугата за изчисляване на стойностите на Euribor (<http://www.euribor-ebf.eu/>).

Определянето на дължимия купон за всеки следващ 3-месечен лихвен период се осъществява чрез фиксиране на 3-месечния Euribor от страницата <http://www.euribor-ebf.eu/> в 14.00ч. българско време,

2 (два) работни дни преди купонното плащане, като към фиксираното число за 3-месечния Euribor се прибавят 395 (триста деветдесет и пет) базисни точки (3,95%). Лихвеният процент се закръглява до третия знак след десетичната запетая. В случай, че стойността на 3-месечния Euribor е по-ниска от 0 (нула)%, за стойност на 3-месечния Euribor се приема 0% (нула процента).

В следващата таблица е представен примерен погасителен план. Поради променливия характер на индекса Euribor, изчисленията в таблицата са примерни и не дават точна представа за паричните потоци от емисията облигации до нейния падеж. В долната таблица лихвените плащания са калкулирани при примерна стойност на 3-месечния Euribor в размер на 0% и надбавка в размер на 3,95%.

Дата на лихвено плащане	3м Euribor за периода + надбавка 3,95%	Номинална стойност	Главничен фактор	Падеж на главницата	Плащане по главницата	Брой дни лихвен период	Реален брой дни в годината	Сума дължимата лихва	Общ паричен поток
29.10.2015	3.950%	5 800 000	100.00%	0.00%	0	92	366	57 587.98	57 587.98
29.01.2016	3.950%	5 800 000	100.00%	0.00%	0	92	366	57 587.98	57 587.98
29.04.2016	3.950%	5 800 000	100.00%	0.00%	0	91	366	56 962.02	56 962.02
29.07.2016	3.950%	5 800 000	100.00%	0.00%	0	91	366	56 962.02	56 962.02
29.10.2016	3.950%	5 800 000	100.00%	5.00%	290 000	92	365	57 745.75	347 745.75
29.01.2017	3.950%	5 800 000	95.00%	5.00%	290 000	92	365	54 858.47	344 858.47
29.04.2017	3.950%	5 800 000	90.00%	5.00%	290 000	90	365	50 841.37	340 841.37
29.07.2017	3.950%	5 800 000	85.00%	5.00%	290 000	91	365	48 550.37	338 550.37
29.10.2017	3.950%	5 800 000	80.00%	5.00%	290 000	92	365	46 196.60	336 196.60
29.01.2018	3.950%	5 800 000	75.00%	5.00%	290 000	92	365	43 309.32	333 309.32
29.04.2018	3.950%	5 800 000	70.00%	5.00%	290 000	90	365	39 543.29	329 543.29
29.07.2018	3.950%	5 800 000	65.00%	5.00%	290 000	91	365	37 126.75	327 126.75
29.10.2018	3.950%	5 800 000	60.00%	5.00%	290 000	92	365	34 647.45	324 647.45
29.01.2019	3.950%	5 800 000	55.00%	5.00%	290 000	92	365	31 760.16	321 760.16
29.04.2019	3.950%	5 800 000	50.00%	5.00%	290 000	90	365	28 245.21	318 245.21
29.07.2019	3.950%	5 800 000	45.00%	5.00%	290 000	91	365	25 703.14	315 703.14
29.10.2019	3.950%	5 800 000	40.00%	5.00%	290 000	92	366	23 035.19	313 035.19
29.01.2020	3.950%	5 800 000	35.00%	5.00%	290 000	92	366	20 155.79	310 155.79
29.04.2020	3.950%	5 800 000	30.00%	5.00%	290 000	91	366	17 088.61	307 088.61
29.07.2020	3.950%	5 800 000	25.00%	5.00%	290 000	91	366	14 240.51	304 240.51
29.10.2020	3.950%	5 800 000	20.00%	5.00%	290 000	92	365	11 549.15	301 549.15
29.01.2021	3.950%	5 800 000	15.00%	5.00%	290 000	92	365	8 661.86	298 661.86
29.04.2021	3.950%	5 800 000	10.00%	5.00%	290 000	90	365	5 649.04	295 649.04
29.07.2021	3.950%	5 800 000	5.00%	5.00%	290 000	91	365	2 855.90	292 855.90

Общо  
главница: **5 800 000**

Плащането на лихви и главница по Облигационния заем се извършва чрез Централния депозитар, съгласно сключен договор с Емитента (включително в случаите на предсрочна изискуемост – вж. „Информация относно ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия – Условия на Облигационния заем - Случаи на неизпълнение, водещи до предсрочна изискуемост на Облигационния заем”, стр. 71).

Право да получат лихвени и/или главнични плащания имат Облигационерите, вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централния депозитар, 5 (пет) работни дни преди датата на съответното плащане. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за Облигации на Емитента, издадено от Централния депозитар.

Към датата на Проспекта вече са извършени първото и второто лихвено плащане (с падеж 29.10.2015 г. и 29.01.2016 г.), като по първото лихвено плащане Емитентът е заплатил на Облигационерите лихви в общ размер на 57 587,98 евро (при приложим 3-месечен Euribor в размер на 0,00% за периода и надбавка в размер на 3,95%), съответно по второто лихвено плащане – лихви в общ размер на 57 587,98 евро (при приложим 3-месечен Euribor в размер на 0,00% за периода и надбавка в

размер на 3,95%), в срока и при спазване на правилата, описани в непосредствено следващия подраздел „По-подробна информация относно изплащане на лихви и главница по Облигациите”.

Във връзка с третото лихвено плащане и съгласно условията на сключен договор с Централния депозитар, към датата на Проспекта Емитентът е превел по сметка на платежния агент сума в размер на 56 962,02 евро (при приложим 3-месечен Euribor в размер на 0,00% за периода и надбавка в размер на 3,95%), която ще бъде разпределена по сметки на облигационерите на датата на падежа на лихвеното плащане, а именно 29.04.2016 г.

#### ***По-подробна информация относно изплащане на лихви и главница по Облигациите***

Редът, условията и сроковете за плащането на лихвите и главницата са подробно уредени в Наредба № 8 за Централния депозитар и в глава седма, Раздел VI „Извършване на плащания чрез системата на ЦД. Уведомления за общи събрания.” от Правилника за дейността на „Централен депозитар” АД. Съгласно тези разпоредби, Емитентът изпраща заявление до Централния депозитар преди всяко плащане, в което посочва, наред с други данни, датата към която се определя състава на Облигационерите, имащи право да получат плащането и заявява издаване на книга на облигационерите, имащи право на плащане. За всяко плащане – на лихва или главница, се подава отделно заявление, включително в случаите, когато плащанията са на една и съща дата. Плащанията се извършват независимо едно от друго. След получаване на заявление за извършване на плащане и за изготвяне на списък на облигационерите, Централният депозитар предоставя на Емитента информация за наличието на тежести по емисията Облигации, като при наличие на такива Емитентът може да нареди блокиране на сумите за плащане по Облигациите до изпълнение на процедурите за защита на кредиторите. Емитентът предоставя на Централния депозитар окончателния списък със сумите за разпределяне за всеки облигационер и превежда нетната сума за разпределяне (след отчисляване на дължимия данък при източника и след изпълнение на мерките за защита на кредиторите, предвидени в закона) по сметка на Централния депозитар в срок не по-късно от 4 (четири) работни дни преди датата на падежа на съответното плащане.

Начинът на получаване на плащането от Облигационерите е различен в зависимост от това дали Облигациите се водят по клиентска подсметка при инвестиционен посредник или по лична сметка на облигационера в Централен депозитар.

В първия случай, плащането се извършва чрез съответния инвестиционен посредник, като въз основа на книгата на облигационерите, Централният депозитар изготвя и изпраща на всеки инвестиционен посредник, при който има открити клиентски подсметки към съответната дата, списък, съдържащ данните на Облигационерите при този посредник, с дължима сума за всеки Облигационер. Централният депозитар превежда съответните суми по сметка на съответния инвестиционен посредник на следващия работен ден след получаване на общата дължима сума от Емитента. Инвестиционните посредници от своя страна, са длъжни да изплатят сумите на Облигационерите – техни клиенти на датата на падежа на съответното плащане. По-конкретно, инвестиционните посредници са длъжни в срок до 3 работни дни от получаване на сумите от Централния депозитар да ги преведат по банкова сметка за съхранение на парични средства на клиенти. В срок до 3 работни дни от превеждането на сумите по предходното изречение инвестиционните посредници са длъжни да изпратят на клиентите си с обратна разписка или по друг начин, удостоверяващ получаването, писмено уведомление за извършените плащания.

Плащанията на Облигационери, чиито Облигации не се водят по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, а по лични сметки на Облигационерите, ще се извършват: а) чрез банка, посочена от Емитента, като списъкът на облигационерите с лични сметки за разпределяне на сумите от лихвени и/или главнични плащания се предоставя на банката от Централния депозитар или б) на гише на Емитента, в който случай списъкът за разпределяне на плащанията на облигационерите с лични сметки се предоставя от Централния депозитар на упълномощен представител на Емитента.

### ***Погасителна давност***

Задълженията на Емитента по изплащане на лихви се погасяват с изтичане на тригодишен давностен срок, а за задълженията по главницата се прилага общата петгодишна давност.

### ***Доходност***

Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в Облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на Облигациите, периода на държане на Облигациите от конкретния инвеститор и други.

### **Общо събрание на Облигационерите**

#### ***Право на глас***

Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на Облигационерите. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като Облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание.

#### ***Правомощия на Общото събрание на Облигационерите***

Общото събрание на Облигационерите взема решения относно промени в условията на Облигационния заем (вж. по-горе „*Информация относно ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия – Условия на Облигационния заем – Промени в условията на Облигационния заем*”, стр. 72). Общото събрание може да вземе решения и по други въпроси, касаещи Облигациите, като например Общото събрание на Облигационерите дава предварително съгласие за промяна на довереника.

Също така, Облигационерите упражняват право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегирвани облигации. Съгласно чл. 207, т. 2 от Търговския закон всяко решение на Емитента за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на Общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно.

Съгласно Търговския закон, Общото събрание на Облигационерите дава становище относно евентуални предложения за изменение на предмета на дейност или вида на Емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегирвани облигации. Това становище задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите (Едноличния собственик) на Емитента.

#### ***Свикване***

В Устава на Емитента не са предвидени изрични разпоредби относно условията за провеждане на общи събрания на облигационерите и представителството им в общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа, като Довереникът на Облигационерите, действайки като представител на облигационерите по смисъла на Търговския закон (съгласно чл. 100а, ал. 1 от ЗППЦК, с което се изключва прилагането на разпоредбите на чл. 208, чл. 209, ал. 2 и чл. 210-213 от Търговския закон), има правомощията да свиква Общо събрание на Облигационерите в случаите, посочени в Търговския закон и в условията на Облигационния заем.

Общото събрание на облигационерите се свиква от Банката довереник на облигационерите, чрез покана, обявена в Търговския регистър, най-малко 10 дни преди събранието.

Общото събрание се свиква и по искане на Облигационерите, които представляват най-малко 1/10 от емисията Облигации, или на ликвидаторите на Дружеството, ако е открита процедура по ликвидация.

Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред Емитента.

### ***Кворум и мнозинство за приемане на решения***

Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от тази емисия, ако на събранието са представени най-малко  $\frac{1}{2}$  от издадените и непогасени Облигации (като относно спадащия кворум се прилага съответно правилото на чл. 227, ал. 3 от Търговския закон).

Мнозинството за приемане на всички решения от Общото събрание на облигационерите, включително приемане на решения за даване на съгласие за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, приемане на становища относно предлагани промени в предмета на дейност на Емитента, промяна на вида или друга форма на преобразуване на Емитента, промяна в условията по Облигационния заем (доколкото това е допустимо от действащото законодателство), се взимат с мнозинство от 50% плюс една от представените Облигации.

### ***Първо Общо събрание на Облигационерите***

Банката довереник е избрана от Емитента и е посочена в предложението по чл. 205, ал. 2 от Търговския закон за записване на Облигациите съгласно чл. 100а, ал. 2 ЗППЦК, като освен това е одобрена и от първото общо събрание на Облигационерите, както е описано по-долу.

Първото Общо събрание на Облигационерите е проведено на 11 септември 2015 г. и на него са били представени всички 5 800 броя Облигации. Представените Облигационери са приели с единодушие решение за одобряване на „Инвестбанк“ АД за Банка довереник.

### ***Договор с Довереника на Облигационерите***

Съгласно Договора за изпълнение на функцията „довереник на облигационерите“, сключен на 30 юли 2015 г. и съгласно анекси от 12 септември 2015 г., от 15.12.2015 г. и от 23.03.2016 г., както и във връзка с Глава шеста, раздел V от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, страните по договора имат следните права и задължения:

#### ***Задължения на Емитента***

Съгласно ЗППЦК и посочения договор, основните задължения на Емитента са следните:

1. Да предоставя на Банката довереник:

а) изискуемите отчети за дейността си и друга информация от вида, с характеристиките, в обема и в сроковете, установени в глава шеста “а” от ЗППЦК (Разкриване на информация);

б) тримесечни неаудирани финансови отчети в срок до 30 дни от края на съответното тримесечие и годишен одитиран финансов отчет до 90 дни от завършването на финансовата година;

в) до 30 дни от края на всяко тримесечие – отчет за изпълнение на задълженията на Емитента съгласно условията на облигационната емисия, включително за изразходване на средствата от облигационния заем, за спазване на определените финансови показатели и за състоянието на обезпечението.

2. Във всеки момент от срока на емисията облигации да поддържа:

а) собствен капитал в размер мин. 10 000 000 евро;

б) коефициент собствен капитал/общо активи да е мин. 15 %;

в) коефициент „Пасиви/Активи“ (сумата от текущите и нетекущите пасиви, отнесени към общата сума на активите на дружеството по счетоводен баланс) – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем 85 %;

г) коефициент на покритие на лихви, а именно:

- коефициент на покритие на лихвите, изчислен като приходите от лихви се разделят на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем следва да е 130%;

- коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви – минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем следва да е 110 %;

д) вземанията по заеми от свързани и несвързани лица с максимален размер от 10 000 000 евро.

3. При поискване от страна на Банката довереник да ѝ предостави достъп до и/или извлечение от книгата на Облигационерите; съгласно чл. 100ж, ал. 3 ЗППЦК, Банката довереник има право да получи книгата на облигационерите и направо от Централния депозитар;

4. Да уведомява Банката довереник, най-късно до края на следващия работен ден, след настъпването, респ. узнаването за всяко едно от следните обстоятелства:

а) подадена молба за ликвидация и/или за образуване на производство по несъстоятелност, както и започване на процедура по преобразуване на Емитента;

б) съдебни, арбитражни или административни производства, по които Емитентът е страна и които могат съществено да засегнат дейността му;

в) съществено и трайно влошаване на финансовото състояние на Емитента;

г) всяко неизпълнение на задължение за плащане на дължими от облигационерите лихвени и/или главнични плащания по емисията, като в това уведомление Емитентът посочва индивидуализиращи данни на облигационера/облигационерите, чиито вземания не са платени в срок, заедно с информация за вида и размера на всяко просрочено задължение и за общата стойност на неплатените задължения, както и причините за допуснатото неизпълнение;

д) всички промени по учреденото обезпечение на облигационната емисия;

е) нарушение на задължението да спазва определените финансови съотношения;

ж) всяка промяна в състава на управителните или контролните органи, в акционерната структура на Емитента, при която някой от акционерите увеличава или намалява участието си в капитала на Емитента с повече от 10 % и промяна в одитор на Емитента;

з) за всички промени в дейността си, касаещи пряко или косвено изпълнението на задълженията към облигационерите;

и) всяко обстоятелство, което може да окаже неблагоприятно влияние върху изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите;

й) всяко извършено лихвено или главнично плащане по облигациите, като Емитентът представя и съответни доказателства за датата и размера на извършените плащания;

к) при поискване от страна на Банката довереник – всяка друга информация, необходима на банката за изпълнение на задълженията ѝ.

5. Да спазва следните ангажименти:

а) със средствата от облигационната емисия да не бъдат финансирани недвижими имоти и оборудване;

б) със средствата от облигационната емисия да не се финансират договори за оперативен лизинг.

6. Да заплаща на Банката довереник на падежа дължимото възнаграждение, всички такси, комисиони, разходи, разноски, които Банката довереник е направила при осъществяването на дейността



си по повод и в изпълнение на задълженията си, предмет на Договора и/или нормативно установени, срещу представянето на документ, удостоверяващ тяхното извършване по надлежен начин.

7. Да учреди обезпеченията, предвидени в Договора и Предложението за записване на корпоративни облигации в сроковете, предвидени в Договора. Емитентът се задължава във всеки един момент, за срока на емисията да поддържа обезпечение, под формата на особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания, произтичащи от договори за финансов лизинг, с минимално покритие 115% (сто и петнадесет процента) върху усвоената и непогасена част от облигационната емисия, и под формата на особен залог върху отдадените при условията на финансов лизинг активи, с минимално покритие 115% (сто и петнадесет процента) върху усвоената и непогасена част от облигационната емисия.

8. Да изпълнява всички свои задължения, определени в Договора, Предложението за записване на корпоративни облигации и в другите договори и споразумения, имащи отношение към емисията, както и тези, произтичащи от действащото българско законодателство.

9. Да води ежедневна, вярна и точна счетоводна отчетност, като при поискване от страна на Банката довереник, в срок от три работни дни да осигури достъп до относимите към облигационния заем счетоводни документи.

#### ***Възнаграждение, права и задължения на Довереника***

Банката довереник има право да получава възнаграждение за извършваната дейност в размера и при условията, уговорени с Договора, както и да ѝ бъдат възстановени всички разходи, направени от нея в това ѝ качество, пряко свързани с изпълнението на функциите ѝ по Договора.

Банката довереник има право да изисква от Емитента информация и документи от вида, с характеристиките, в обема и в сроковете, установени в ЗППЦК и другите приложими нормативни актове, както и всяка друга допълнителна информация и документи със счетоводен, икономически, правен или друг характер, за които счита, че са необходими за изпълнение на нейните задължения като довереник на облигационерите.

Съгласно ЗППЦК и договора, Банката довереник поема ангажимента да извършва следните дейности в защита на общия интерес на Облигационерите, като действа в най-добър техен интерес:

1. да анализира финансовите отчети на Емитента в 14-дневен срок от оповестяването им, както и да извършва оценка на въздействието на разкриваната от Емитента регулирана информация за обстоятелства, влияещи върху финансовото му състояние, в 7-дневен срок от оповестяването ѝ, с оглед способността на Емитента да изпълнява задълженията си към облигационерите по Облигационния заем;

2. при установяване на влошаване на финансовото състояние на Емитента в срок до 3 работни дни от изтичането на срока за извършване на анализа по т. 1 да изисква информация и доказателства за предприетите мерки, обезпечаващи изпълнението на задълженията на Емитента по Облигационната емисия;

3. в срока и при условията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК да представи на регулирания пазар, където се търгуват Облигациите, и на КФН доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл. 100б, ал. 3 от ЗППЦК, както и информацията относно:

а) състоянието на обезпеченията по Облигационната емисия;

б) финансовото състояние на Емитента с оглед способността да изпълнява задълженията си към Облигационерите;

в) предприетите от Емитента мерки, обезпечаващи изпълнението на задълженията му по Облигационната емисия в случаите по чл. 100ж, ал. 1, т. 2 ЗППЦК;

г) извършените от Банката довереник действия в изпълнение на задълженията ѝ;

д) наличието или липсата на обстоятелства по чл. 100г, ал. 2 ЗППЦК, представляващи законови пречки за това Банката довереник да бъде довереник на облигационерите;

4. редовно да проверява наличността и състоянието на обезпеченията по облигационния заем;

5. да отговаря писмено на въпроси на Облигационерите във връзка с облигационния заем;

6. да следи за навременното извършване на дължимите плащания по облигационната емисия в установения размер;

7. ако отчета от Емитента по чл. 100е, ал. 1, т. 2 ЗППЦК не е представен в предвидения в закона срок, в 14-дневен срок от изтичането на този срок да представи информация за непредставянето на отчета на регулирания пазар, където се търгуват Облигациите и на КФН.

При неизпълнение на задължение на Емитента съгласно условията на Облигациите, Банката довереник, като довереник на Облигационерите, е длъжна да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:

1. да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват Облигациите, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на Емитента и за действията, които Банката довереник е предприела в тази връзка;

2. да изиска от Емитента да предостави допълнително обезпечение в размер, необходим за гарантиране на интересите на облигационерите;

3. да уведоми Емитента за размера на облигационния заем, който става предсрочно изискуем в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите, както и в другите случаи на неизпълнение, водещи до предсрочна изискуемост на облигационния заем, предвидени в Предложението за записване на облигациите;

4. да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху обезпечението по заема в допустимите от закона случаи и ред;

5. да предявява иски против Емитента на облигациите, вкл. в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите;

6. да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента на облигациите, при възникване на законовите предпоставки.

Ако едно или повече от изброените събития, независимо дали са следствие на причина извън контрола на Емитента, настъпи, Банката следва да счете облигационния заем за предсрочно изискуем, без какъвто и да било анализ, изпращане на уведомления, искания за плащане или даване на допълнителни срокове и има всички права предвидени в настоящия Договор и приложимото законодателство:

1. Емитентът не изпълни което и да било свое задължение за лихвено плащане и това неизпълнение (пълно или частично) продължи повече от 30 (тридесет) дни. След изтичане на посочения срок облигационният заем става предсрочно изискуем в пълен размер. До окончателното изплащане на всички задължения по облигационния заем Емитентът дължи на облигационерите и законовата лихва за забава;

2. за Емитента е открито производство по прекратяване и ликвидация (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване);

3. срещу Емитента е открито производство по несъстоятелност;

4. Облигационният заем може да бъде обявен за предсрочно изискуем от Общото събрание на облигационерите, в случай че Емитентът допусне нарушение на един или повече от финансовите показатели по емисията и същите не са приведени в рамките на определените нива в срок от 6 месеца от

констатиране на нарушението. След изтичане на посочения срок Емитентът предоставя на Банката мотивиран доклад за причините, довели до нарушаване на финансовите показатели и за възможността си да продължи текущото обслужване на облигационния заем. След запознаване с доклада Банката свиква Общо събрание на облигационерите по предвидения в закона ред.

Довереникът може да свиква Общо събрание на Облигационерите по реда на чл. 214 от Търговския закон.

Довереникът поема ангажимента да осъществява посочените по-горе дейности с оглед защитата на общите интереси и права на Облигационерите по Облигационния заем, конституирани и действащи като Общо събрание на Облигационерите, което не ограничава защитата на индивидуалните интереси и права на Облигационерите, за защитата на които всеки от Облигационерите действа от свое име и за своя сметка.

Банката довереник отговаря за реалните щети, причинени на Емитента от виновно неизпълнение на задълженията ѝ, поети с Договора. Банката довереник не носи отговорност за причинените вреди на Облигационерите, когато нейните действия или бездействия са в изпълнение на решение на Общото събрание на Облигационерите, взето с мнозинство повече от  $\frac{1}{2}$  от гласовете на Облигационерите, записали заема. Също така, Банката довереник не носи отговорност за виновните действия на Емитента, в т.ч. и в случаите на предоставена от Емитента на невярна, неточна или неистинска информация. Емитентът следва да възстанови на Банката, в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите, всички виновно причинени ѝ вреди, в т.ч. от заплатените обезщетения на облигационерите във връзка с изпълнението на задълженията си като техен довереник в резултат на виновните му действия и/или бездействия, неправилно подадена информация.

Клаузите на договора не бива да се тълкуват и прилагат в смисъл и с цел ограничаване на правата на Облигационерите да защитават от свое име и със собствени средства индивидуалните и колективни права, произтичащи от Облигационния заем.

В случай, че след датата на сключване на договора с Банката Довереник настъпи някое от обстоятелствата по чл. 100г, ал. 2 и 4 от ЗППЦК, Банката довереник е длъжна незабавно да уведоми Емитента и да предприеме предвидените в чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК действия.

#### ***Замяна на Банката довереник***

Банката довереник може да бъде заменена с друго лице, което да изпълнява функциите на Довереник на Облигационерите по облигационния заем, ако след сключването на договора се появи законова пречка за изпълнение на нейните функции, и тя не бъде отстранена от Довереника в срок до 30 дни от възникване на пречката, както и в случаите на отнемане на лиценза, ликвидация или откриване на производство по несъстоятелност за него. Ако пречката не може да бъде или не е отстранена в срока по предходното изречение, Емитентът е длъжен да прекрати Договора с Банката довереник в срок до 45 дни от възникване на обстоятелството по предходното изречение и да сключи нов договор с друг Довереник. В тези случаи Банката довереник продължава да изпълнява задълженията си по Договора до сключването от Емитента на договор с нов довереник на Облигационерите.

#### ***Допълнителни клаузи***

Договорът има действие до пълното погасяване на задълженията на Емитента към Облигационерите и Довереника.

За всички неуредени с Договора въпроси важат разпоредбите на действащото законодателство на Република България. Ако някоя клауза от договора бъде обявена за недействителна или неприложима, това няма да води до недействителност или неприложимост на целия договор.

## **Публикуване на финансова и друга информация, свързана с Емитента и Облигациите**

### ***Вътрешна информация***

Законът срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти изисква дружествата, допуснати до търговия, да разкриват вътрешна информация до края на работния ден, следващ деня, в който е настъпило събитието или дружеството е узнало за него. По смисъла на закона "вътрешна информация" е всяка конкретна информация, която не е публично огласена, отнасяща се пряко или непряко до един или повече емитенти на финансови инструменти или до един или повече финансови инструменти (в конкретния случай – отнасяща се до ЕВРОЛИЙЗ АУТО или до Облигациите), ако публичното ѝ огласяване може да окаже съществено влияние върху цената на тези финансови инструменти или на цената на свързани с тях дериватни финансови инструменти. Вътрешната информация може да бъде всяка информация, която: а) посочва факти или обстоятелства, които са настъпили или обосновано може да се очаква да настъпят в бъдеще, и е достатъчно конкретна, за да се направи заключение относно възможния им ефект върху цената на финансовите инструменти или на свързани с тях дериватни финансови инструменти; б) обичайно се използва от инвеститорите при вземането на решение за инвестиране в даден финансов инструмент. Вътрешна информация могат да представляват събития като съществени сделки на Емитента, промяна в Съвета на директорите или в контрола върху Емитента и др.

### ***Периодични отчети***

Съгласно ЗППЦК, Емитентът следва да изготвя:

- годишен финансов отчет за дейността си в срок до 90 дни от завършването на финансовата година;
- тримесечен финансов отчет за дейността си в срок до 30 дни от края на всяко тримесечие.

Периодичната информация, която Евролийз Ауто като емитент на облигации е длъжно да разкрива пред обществеността, следва да отговаря на изискванията на ЗППЦК и Наредба № 2/2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Наред с друга информация, предвидена в посочената Наредба № 2, годишният финансов отчет за дейността на Емитента следва да съдържа заверен от одитор годишен финансов отчет, одиторски доклад, годишен доклад за дейността на управителния орган, програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, а тримесечният финансов отчет за дейността следва да включва междинен финансов отчет, междинен доклад за дейността на управителния орган.

### ***Публикуване на регулирана и друга информация от Емитента***

Вътрешната информация и периодичните отчети (наричани общо „**Регулирана информация**“) трябва да бъде разкривана пред обществеността чрез информационна агенция, осигуряваща бърз и едновременен достъп на недискриминационна база на обществеността. В рамките на едногодишен срок от разкриването по предходното изречение ЕВРОЛИЙЗ АУТО трябва да държи публикувана вътрешната информация на интернет страницата си.

Регулираната информация следва да бъде представена пред КФН (едновременно с публичното ѝ разкриване).

Друга информация и уведомления до Облигационерите могат да се извършват чрез публикация в горепосочената медия или на интернет страницата на Емитента, или и чрез съобщение до Довереника на Облигационерите (който ще информира Облигационерите чрез своята интернет страница или по друг подходящ начин).

Информация за сделките с Облигации ще бъде публикувана и в бюлетина на БФБ, като такава информация може да бъде получена и от инвестиционните посредници, членове на БФБ.

### ***Публикуване на информация от Довереника***

Относно информацията, свързана с Облигационния заем, която Довереникът следва да публикува в бюлетина на БФБ, вкл. относно финансовото състояние на Емитента и състоянието на обезпечението, виж. по-горе „*Информация относно ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия - Договор с Довереника на Облигационерите – Права и задължения на Довереника*”, стр. 81.

### **Прехвърляне на Облигации**

Прехвърлянето на Облигации има действие от вписването му в Централния депозитар.

Облигациите могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в своите регистри едновременно със заверяване на сметката за Облигации на купувача с придобитите Облигации, съответно задължаване на сметката за Облигации на продавача с прехвърлените облигации. Централният депозитар регистрира сделка, сключена на БФБ, в 2-дневен срок от сключването ѝ (Т+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства, и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични облигации на емитента, която се води от него. Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на облигациите (депозитарна разписка). Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите от обслужващия го инвестиционен посредник.

### ***Борсови сделки с Облигации***

Продажби и покупки на Облигации, приети за търговия на регулиран пазар (в конкретния случай на БФБ), могат да бъдат сключени на регулиран пазар (т.е. чрез сделка, сключена на БФБ) чрез инвестиционен посредник, лицензиран от КФН или чрез инвестиционен посредник със седалище в друга държава членка, който е уведомил Комисията по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги.

Съгласно разпоредбите на Наредба № 38/2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници („**Наредба № 38**”), при приемане на нареждане инвестиционният посредник изисква от клиента, съответно от неговия представител, да декларира дали притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането, и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата на които са издадени финансовите инструменти - предмет на поръчката, се търгуват на регулиран пазар, дали финансовите инструменти - предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор, както и дали сделката - предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът по предходното изречение се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти (в конкретния случай облигациите от настоящата емисия) - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор.

Забраната за изпълнение на нареждане по повод описания по-горе случай по отношение на заложен финансов инструмент не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;

2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на ЗОЗ.

Забраната за изпълнение на нареждане за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на снетълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба на КФН.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

Съгласно чл. 40 от Наредба № 38, инвестиционният посредник изисква от клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти, да му предостави паричните средства, необходими за плащане по сделката - предмет на нареждането, при подаване на нареждането, освен ако клиентът удостовери, че ще изпълни задължението си за плащане, както и в други случаи, предвидени в наредба.

Съгласно Правилника на БФБ сделки с ценни книжа се извършват само, ако ценните книжа не са блокирани в Централния депозитар, не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа, емитентът не е в производство по преобразуване, дълговите ценни книжа са с пълни права за получаване на дължимите лихви и са платими при настъпил падеж. Търгуването на облигациите се прекратява пет работни дни преди крайния падеж на емисията.

#### ***Извънборсови сделки с Облигации***

Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти (с който се транспонира в българското законодателство европейската Директива 2004/39/ЕИО), сделките с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да бъдат сключвани и извън този пазар - в рамките на многостранна система за търговия, организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, комбинираща насрещните нареждания на трети лица за покупка и продажба на ценни книжа. Сделки с облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да бъдат сключвани и извън регулирания пазар или многостранна система за търговия – директно и пряко между страните. За да се осъществи обаче прехвърлянето на ценните книжа в Централния депозитар, физическите и/или юридическите лица, страни по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар и нейния снетълмент.

#### ***Обособени случаи на прехвърляне на Облигации***

Прехвърлянето на Облигации при дарение или наследяване се извършват по аналогичен ред с регистрацията на сделката в Централния депозитар от инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент.

Облигациите могат да бъдат залагани чрез регистрация на особен залог в Централния депозитар. В такъв случай инвестиционният посредник, при който е открита клиентската подсметка на безналичните ценни книжа на залогодателя, изпълнява нареждането на кредитора за тяхната продажба съгласно предвиденото в Правилника на Централния депозитар и превежда сумата от продажбата на ценните книжа по банковата сметка на депозитара по чл. 38 от ЗОЗ. Извън случая от предходното изречение и при условията по чл. 35 от ЗОЗ по писмено искане на съдебния изпълнител инвестиционният посредник подава необходимите данни в Централния депозитар за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на заложния кредитор. В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото искане на съдебния изпълнител, съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника.

По аналогичен начин на залозите по ЗОЗ, Облигациите могат да служат като обезпечение и при предоставяне на финансово обезпечение по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение – чрез предоставяне на залог или чрез прехвърляне на правото на собственост. Предоставянето на финансовите инструменти се регистрира чрез заверяване на сметката за безналичните финансови инструменти – при договор за финансово обезпечение с прехвърляне на правото на собственост, или чрез отбелязване на залога – при договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог, по съответната сметка в регистъра, воден от Централния депозитар. Наредданията (съобщенията) до системата на Централния депозитар за регистрация на финансови обезпечения и промени на вписани обстоятелства се подават от двете страни по договора за финансово обезпечение чрез членовете на Централния депозитар, като в случай на обективна невъзможност за подаване на съобщения чрез системата на депозитаря, регистрацията се извършва въз основа на заявление на хартиен носител. При неизпълнение обезпеченото лице има право без съдебна намеса да реализира финансовото обезпечение при спазване на условията на договора за залог и изискванията на действащото законодателство.

## ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДОХОДИ ОТ ОБЛИГАЦИИТЕ

Информацията, изложена в тази част относно определени данъчни аспекти, свързани с Облигациите и определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на Облигации, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели.

*Местни юридически лица* са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в български регистър.

*Местни физически лица* са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местните юридически и физически лица са общо наричани по-долу **“Български притежатели”**.

*Чуждестранни лица (юридически и физически)* са лицата, които не отговарят на горните дефиниции. Тези лица са общо наричани по-долу **“Чуждестранни притежатели”**.

***Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на Облигации. Дружеството настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с Облигациите, и данъчният режим на придобиването, собствеността и разпореждането с Облигации.***

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този Проспект и Дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството или практиката на данъчните органи при облагане на доходите от Облигации.

Режимът на облагане на доходите на Облигационерите се определя според действащото българско законодателство и по-специално Закона за данъците върху доходите на физическите лица („ЗДФЛ”) в последна редакция ДВ, бр. 95 от 8.12.2015 г., в сила от 1.01.2016 г. и Закона за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО”) в последна редакция ДВ, бр. 95 от 8.12.2015 г., в сила от 1.01.2016 г..

Доходите на инвеститорите от Облигациите могат да бъдат под формата на лихви и/или при продажба преди падежа на емисията – под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

### **Български притежатели**

#### ***Данъци, дължими от местни физически лица***

Доходите на инвеститорите – физически лица се облагат по реда на ЗДФЛ.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДФЛ, доходите на физическите лица, произтичащи от лихви и отстъпки от корпоративни облигации, не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 2, буква “в”, във връзка с чл. 33, ал. 3 и 4 от ЗДФЛ доходите на



физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив.

#### ***Данъци, дължими от местни юридически лица***

Доходите на Облигационерите – юридически лица се облагат по реда на ЗКПО.

Брутният размер на получените лихви по облигациите, както и доходите от продажбата им преди падежа на емисията, представляващи положителната разлика между продажната цена и отчетната стойност, се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на данъка по реда на ЗКПО. Начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО.

Съгласно българското законодателство, някои категории институционални инвеститори са освободени от облагане с корпоративен данък изобщо (в това число и по отношение на доходите им от лихви и отстъпки от облигации, и от разпореждане с финансови активи). Такива данъчни преференции са предвидени по отношение на колективните инвестиционни схеми, допуснати до публично предлагане в България и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (чл. 174 от ЗКПО), приходите на универсалните и професионалните пенсионни фондове, фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, фондовете за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или за професионална квалификация (чл. 160, ал. 1, чл. 253, ал.1 и чл. 310, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване).

#### **Чуждестранни притежатели**

##### ***Данъци, дължими от чуждестранни физически и юридически лица***

По принцип, чуждестранните физически лица са данъчно задължени както за доходи от лихви, така и за доходи от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на корпоративни облигации от източници в България, когато не са реализирани чрез определена база в страната, с изключение на лихви по облигации, издадени от държавата или общините и допуснати до търговия на регулиран пазар в страната или в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Окончателният данък е в размер на 10% и се определя върху брутната сума на получените лихви, съответно върху положителната разлика между продажната цена на облигациите и документално доказаната цена на придобиването им (чл. 37, ал. 1, т. 3 и 12, ал. 2 и 4 във вр. чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ).

Предвидено е изключение от принципа за облагане по отношение на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство. Те са приравнени като статут с местните физически лица и се ползват със същите преференции, като съгласно чл. 37, ал. 7 във вр. чл. 13, ал. 1, т. 9 ЗДДФЛ, лихвите по корпоративни облигации, получени от тези лица, също са необлагаем доход, но доходите от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на облигации се облагат по общия ред с окончателен данък в размер на 10% (чл. 37, ал. 1, т. 12, ал. 4 във вр. чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ).

По отношение на печалбата си от място на стопанска дейност в Република България или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, чуждестранните юридически лица подлежат на данъчно облагане на общо основание по реда, предвиден в ЗКПО като данъчнозадължени лица (начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО).

Съгласно ЗКПО, доходите на чуждестранните юридически лица от лихви или разпореждане с облигации, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника в размер на 10%, който се начислява върху брутния размер на лихвите, съответно върху положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване (чл. 195 във вр. чл. 12, ал. 2 и 3 и чл. 200, ал. 2 ЗКПО).

#### ***Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане***

Когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“) между Република България и страната на лицето — получател на дохода или в друг международен договор, влязъл в сила, ратифициран от РБ и обнародван в „Държавен вестник“, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилага съответната СИДДО или международен договор. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс. Чуждестранното лице следва да удостовери пред данъчните органи (а за доходи до 500 000 лева годишно – пред Дружеството) наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в България; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на България, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особенни изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

#### **Задължения за удържане на данък**

Дружеството ще удържа и внася данък при източника, в случаите предвидени в действащото данъчно законодателство, съгласно представената по-горе в настоящия раздел, информация.

Когато платецът на доходите не е задължен да удържа и внася данъка, той се внася от получателя на дохода.

## БОРСОВА ТЪРГОВИЯ С ОБЛИГАЦИИТЕ

Облигациите са издадени при условията на частно предлагане и настоящият Проспект се отнася за потенциалното допускане на Облигациите до търговия на Българска фондова борса.

### Допускане на Облигациите до търговия на БФБ

Незабавно след потвърждението на настоящия Проспект от КФН и при спазване на нормативните изисквания Дружеството ще подаде заявление до БФБ за Допускане до търговия на Облигациите и ще предложи за начална цена на търговията с Облигациите да бъде определена номиналната стойност на Облигациите.

Листването на Облигациите се предприема с цел създаване на условия за диверсификация в състава на Облигационерите и повишаване на ликвидността на Облигациите.

Очаква се решение на Съвета на директорите на БФБ относно Допускането за търговия да бъде прието до края на юни 2016 г. (без да е налице сигурност, че такова решение ще бъде взето) и търговия с Облигации да започне на Борсата около една седмица след това, на определената от Съвета на директорите на БФБ дата.

Никой от Облигационерите не е поел ангажимент или обявил намерения да продаде или предложи за продажба на Борсата определен брой Облигации в определен момент. Конкретният брой Облигации, които ще се предложат за борсова продажба, както и моментът на предлагане на Облигации за продажба, ще зависи от желанието на притежателите на Облигации. В допълнение, Дружеството не може да гарантира, че ще има достатъчно инвеститорско търсене на неговите Облигации и че те ще имат активен и ликвиден борсов пазар.

Всички инвеститори имат възможност при условията на равнопоставеност да участват (чрез инвестиционен посредник) в борсовата търговия с Облигациите, като предлагат притежавани от тях Облигации за продажба, съответно подават поръчки за покупка на Облигации на Дружеството.

### Разходи във връзка с издаването и борсовата търговия с Облигациите

Разходите на Дружеството, пряко свързани с издаването и допускането на Облигациите за търговия на БФБ възлизат на 15,89 лв. на Облигация и са извършени по следните направления:

	(лева)
Такса на КФН за потвърждаване на Проспекта	5000
Такси, свързани с регистрация на емисията Облигации в Централния депозитар	1580
Такса за допускане на Облигациите до търговия на Борсата	500
Разходи на Емитента, свързани с издаване на Облигациите: за оказани услуги по инвестиционно посредничество, пласиране и поемателство на емисията	85079
<b>Общо</b>	<b>92159</b>

За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с Облигации на Борсата, в т.ч. комисиони на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионата на посредника (такси на БФБ и Централния Депозитар).

### Цена на въвеждане за търговия на БФБ

Цената, на която Емитентът ще заяви Облигациите за въвеждане за търговия на БФБ, ще е равна на номиналната стойност на Облигациите, т.е. 1 000 евро, определена от Емитента с решенията за издаване на Облигациите и за приемане на настоящия Проспект (вж. „Обща информация – Решения, разрешения и одобрения за издаването на Облигациите и одобрение на Проспекта”, стр. 97). Цената, на която Облигациите ще се търгуват впоследствие, ще се определя от търсенето и предлагането.

### Осигуряване на ликвидност от инвестиционни посредници

Дружеството не е ангажирало и не възнамерява да ангажира инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на Облигациите чрез котировки купува и продава.

## **Временно и окончателно спиране на борсовата търговия с Облигациите**

### ***Спиране на борсовата търговия с Облигациите от КФН***

Съгласно разпоредбите на чл. 100ю, алинея 1, точки 5 и 6 от ЗППЦК, чл. 118, алинея 1, точки 4 и 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти и чл. 37, алинея 1, точка 2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, КФН може да спре търговията на борсата с Облигациите за срок до десет дни или окончателно, когато има достатъчно основания да смята, че са нарушени приложимите закони (напр. нарушения, свързани с разкриването на информация от Дружеството), както и с цел предотвратяване или прекратяване на нарушения, възпрепятстване на КФН да упражнява надзорната си дейност или други ситуации, които нарушават интересите на инвеститорите.

В периода между издаване на потвърждение на Проспекта и започването на търговията с Облигациите на БФБ, Дружеството е длъжно най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на Облигациите, да изготви допълнение към Проспекта и да го представи в КФН за одобрение. Комисията за финансов надзор може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му и в този случай надзорният орган може да спре окончателно търговията с Облигациите по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

### ***Спиране на борсовата търговия с Облигациите от БФБ***

Търговията с финансови инструменти, в т.ч. с Облигациите, може също да бъде спряна от БФБ в случаи на определени нарушения и други обстоятелства, посочени в правилника на БФБ, когато тази мярка няма да причини значителни вреди на интересите на инвеститорите и да попречи на правилното функциониране на пазара (чл. 91, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти; глава втора от Част III във връзка с чл. 65 и чл. 66 от Част IV от правилника на БФБ). Такива обстоятелства могат да бъдат: а) настъпването на събитие, свързано с Облигациите или Дружеството, което може да окаже влияние върху цената им; б) при откриване на производство по преобразуване на Дружеството; в) при подаване на заявление към Централния депозитар за вписване на промяна в номиналната стойност на финансовите инструменти; г) при промяна в параметрите на емисията Облигации спрямо предварително заложените в настоящия Проспект, което изисква пререгистриране на емисията по реда на Правилата за допускане до търговия, съдържащи се в част трета от борсовия правилник; д) при получаване на уведомление за неизвършено лихвено или амортизационно плащане, както и съответно при получаване на уведомление за извършването му; е) когато Дружеството не е изпълнило задължението си за разкриване на информация; ж) когато не е заплатена годишната такса за поддържане на регистрацията, в определените в Тарифата за таксите на Борсата срокове. В случаите по б. «а» - «д», изпълнителният директор на БФБ може да вземе решение за спиране на търговията за срок до 3 (три) работни дни. Решение за спиране на търговията, в рамките на 1 (един) работен ден, може да вземе и директорът по търговия на БФБ.

Борсата уведомява незабавно КФН и емитента за решението за спиране. Ако след изтичане на срока на спирането основанието за вземане на съответното решение не е отпаднало, то органът, взел решението може да вземе повторно такова. След отпадане на основанието за спиране, търговията се възстановява по решение на органа, взел решението за спиране, освен ако от него не следва друго. Борсата публикува в борсовия бюлетин решенията за спиране и за възстановяване на търговията.

Съветът на директорите на БФБ може да приеме решение за окончателно прекратяване на регистрацията на Облигациите на БФБ в случаите, посочени в чл. 37, ал. 1 от Част III от правилника на БФБ, в т.ч.: а) ако Дружеството или Облигациите престанат да отговарят на изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите нормативни актове, свързани с публичното предлагане и търговията с финансови инструменти; б) по молба на Дружеството, съответно на упълномощен от него борсов член; в) ако бъде прекратен договора за борсова регистрация на

Облигациите, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара; г) при настъпване на предсрочна изискуемост на Облигационния заем в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите съгласно чл. 100ж, ал. 2 ЗППЦК.

Съгласно чл. 37, ал. 2 от Част III от правилника на БФБ, регистрацията на облигациите ще бъде прекратена от БФБ 5 (пет) работни дни преди падежа на емисията, който е на 29.07.2021 г., без да е необходимо решение на съвета на директорите на БФБ. Прекратяване на регистрацията на Облигациите на БФБ се извършва без да е необходимо решение на съвета на директорите на БФБ и в други случаи, посочени в чл. 37, ал. 2 от Част III от правилника на БФБ, в т.ч ако емитентът бъде отписан от регистъра на емитентите на КФН, както и при неговото заличаване след ликвидация.

Прекратяването на регистрацията на емисията води до незабавно прекратяване на търговията с нея.

#### **Ограничения при предлагането на Облигации**

Не са и няма да се предприемат действия в други юрисдикции относно издаването на разрешение за допускане до търговия на Облигациите. Настоящият Проспект е предназначен за допускане до търговия на БФБ на Облигациите и на никоя друга борса или друг организиран пазар на ценни книжа. Съответно Облигации не могат да бъдат предлагани или продавани, пряко или непряко, и нито този документ, нито друг информационен и рекламен материал във връзка с Облигации може да бъде предлаган, разпространяван или публикуван в някаква форма в държава или юрисдикция, освен ако всички горепосочени действия се извършват при обстоятелства, при които ще бъдат спазени всички приложими правила и регулации на тази държава или юрисдикция.

Лицата, които разполагат с този документ, трябва да се запознаят с и да спазват всички ограничения относно разпространението на този документ и предлагането на Облигациите, включително тези, посочени по-горе. Всеки случай на неспазване на тези ограничения може да представлява нарушение на законите за ценните книжа на съответната юрисдикция. Този документ не представлява предложение за записване на или покупка на Облигации от лице в юрисдикция, в която е незаконно да се отправя такова предложение, или покана за отправяне на предложение за записване или покупка на Облигации от съответното лице.

## ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ

Този Проспект препраща (инкорпорира чрез препращане по смисъла на чл. 28 от Регламент 809/2004/ЕО на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕО за проспектите) към следните документи, които се считат за част от Проспекта:

1. Одитиран годишен финансов отчет на Дружеството за 2014 година (преиздаден, отменящ финансов отчет от 03 април 2015 г.), включващ:

- Доклад на независимия одитор;
- Отчет за всеобхватния доход, преиздаден, за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.;
- Отчет за финансовото състояние, преиздаден, за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.;
- Отчет за промените в собствения капитал, преиздаден, за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.;
- Отчет за паричните потоци, преиздаден, за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.;
- Бележки към финансовия отчет.

2. Одитиран годишен финансов отчет на Дружеството за 2015 година, включващ:

- Доклад на независимия одитор;
- Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.;
- Отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.;
- Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.;
- Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.;
- Бележки към финансовия отчет.

3. Договор с довереника на Облигационерите от 30 юли 2015 г., Анекс № 1 към Договора от 12 септември 2015 г., Анекс № 2 към Договора от 15.12.2015 г. и Анекс № 3 към Договора от 23.03.2016 г.

4. Оценки на обезпеченията по Облигациите, изготвена от „Консултантска къща Амрита“ ООД (вж. „Обща информация – Информация от експерти“):

- Оценка на справедливата пазарна стойност на вземанията на Емитента, в качеството му на лизингодател, по договори за финансов лизинг;
- Оценка на справедливата пазарна стойност на МПС – собственост на Емитента, отдадени от него на финансов лизинг;
- Оценка на справедливата пазарна стойност на вземанията на Емитента по банкови сметки.

Всяко изявление, съдържащо се в документ, инкорпориран чрез препращане в този Проспект ще се счита за изменено или отменено, доколкото това се налага, от изявление, съдържащо се в този документ или от изявление в документ с по-близка дата, също инкорпориран чрез препращане в Проспекта.

## ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

### Законово определени одитори

Одитор на ЕВРОЛИЙЗ АУТО е „БДО България“ ООД („БДО“), специализирано одиторско предприятие по смисъла на Закона за независимия финансов одит, с ЕИК 831255576, със седалище и адрес на управление: гр. София 1404, район Триадница, бул. „България“ № 51Б, ет. 4. БДО е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 16).

БДО, чрез регистрирания одитор Стоянка Апостолова (член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, рег. № 046), е одитирало годишния финансов отчет на Емитента за 2015 г. и годишния финансов отчет на Емитента за 2014 г. (преиздаден с дата от 17.03.2016 г., отменящ финансов отчет от 3 април 2015 г.), и е изразило неквалифицирано одиторско мнение по тях.

За периода, обхванат от историческата финансова информация, представена в настоящия Проспект (в това число финансовата 2014 г. до момента), е извършена замяна на регистрирания одитор, избран да одитира финансовите отчети на Дружеството. Първоначалният годишен финансов отчет за 2014 г. (с дата 3 април 2015 г.) е одитиран от „КПМГ България“ ООД („КПМГ“), специализирано одиторско предприятие по смисъла на Закона за независимия финансов одит, с ЕИК 040595851, със седалище и адрес на управление в България, гр. София 1404 (бул. България № 45А, София 1404), член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 045). КПМГ, чрез регистрирания одитор Маргарита Голева (член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, № 0202), е одитирало годишния финансов отчет на Емитента за 2014 г., и е изразило неквалифицирано одиторско мнение по него. Първоначално, КПМГ е било избрано и за проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2015 г.

Впоследствие, както е посочено по-горе, годишният финансов отчет за 2014 г. е преиздаден (с дата 17.03.2016 г., отменящ финансов отчет от 3 април 2015 г.), като преиздаденият годишен финансов отчет за 2014 г. е одитиран от БДО. Именно преиздаденият годишен финансов отчет за 2014 г., одитиран от БДО, е инкорпориран чрез препращане в настоящия проспект. Също така, с решение на едноличния собственик на капитала на Емитента от 23.12.2015 г. е приета промяна в предходно решение за избор на КПМГ за одитор, който да завери годишния финансов отчет на Дружеството за 2015 г., като за одитор вместо КПМГ е избрано БДО. Замяната на КПМГ с БДО е наложена от изменения в политиката на работа от страна на първоначално избраното дружество, както и значително повишените ценови условия за извършване на проверка на годишното счетоводно приключване на дружеството за 2015 г., както и за заверка на годишния финансов отчет за 2015 г.

### Изготвяне на Финансовите отчети

За изготвянето на Финансовите отчети отговаря финансовият контролър на Дружеството Павлинка Стоянова Иванова.

### Интереси на лица, участващи в Допускането до търговия

„УниКредит Булбанк“ АД, мениджър на частното пласиране на Облигациите в процеса на тяхното издаване, е записал 5 000 броя Облигации.

С изключение на горепосоченото, не са налице интереси (включително конфликт на интереси) на организации или физически лица, които са от съществено значение за Допускането до търговия.

### Информация от експерти

В Проспекта са инкорпорирани чрез препращане експертни оценки на обезпеченията по Облигациите (вж. „*Инкорпориране чрез препращане*“, стр. 95), изготвени от лицензираната оценителска фирма „Консултантска къща Амрита“ ООД, ЕИК 130565483, гр. София, ул. „Страцин“ № 19. Фирмата е дала съгласие за включване в Проспекта на посочените оценки.



„Консултантска къща Амрита“ ООД притежава Сертификат на дружество на независим оценител № 9000500064 от 20.07.2010 г., издаден от Камарата на независимите оценители в България, за оценка на недвижими имоти, машини и съоръжения, права на интелектуална и индустриална собственост и други фактически отношения, търговски предприятия и вземания, финансови активи и финансови институции и други активи. Оценителите, непосредствено ангажирани с оценяването на заложените активи на Дружеството, са Виктор Александров Генов, притежаващ сертификат за оценителска правоспособност № 500100692 от 17.11.2014г.г. за оценка на търговски предприятия и вземания и Светла Иванова Илиева, притежаваща сертификат за оценителска правоспособност № 600100050 от 14.12.2009 г. за оценка на финансови активи и финансови институции.

„Консултантска къща Амрита“ ООД, както и никое лице от персонала на фирмата, включително Виктор Александров Генов и Светла Иванова Илиева, няма значителен интерес в Емитента.

### **Решения, разрешения и одобрения за издаването на Облигациите и одобрение на Проспекта**

Облигациите от настоящата емисия се издават на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон - по Решение на „ЕВРОЛИЙЗ ГРУП“ ЕАД - едноличен собственик на капитала на Емитента - от 13.07.2015 г. и Допълнение към него от 23.07.2015 г., и Решение на Съвета на директорите на Емитента от 17.07.2015 г. и Допълнение към него от 23.07.2015 г., и Решения на Съвета на директорите на Емитента за промени от 11.09.2015 г. и от 10.03.2016 г.

Този Проспект е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № [•] -Е от [•] 2016 г. Проспектът е приет с решение на Съвета на директорите на Дружеството от 26.04.2016 г. Налице са всички съгласия, одобрения и други актове, които се изискват от устава на Дружеството или от действащите закони на България относно Допускане на Облигациите до търговия на БФБ (извън решението на съвета на директорите на БФБ).

### **Документи, предоставени за преглед**

Копия от следните документи ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени):

а) Проспекта, включително документите, към които Проспектът препраща съгласно раздел *“Инкорпориране чрез препращане”*, а именно:

- Годишния финансов отчет за 2014 г. и Годишния финансов отчет за 2015 г.;

- Договора с довереника на Облигационерите от 30 юли 2015 г., с всички последващи изменения;

- Оценки на обезпеченията по Облигациите, *изготвена от „Консултантска къща Амрита“ ООД:*

б) уставът на Дружеството;

в) решение на едноличния собственик на капитала на ЕВРОЛИЙЗ АУТО за издаване на Облигациите от 13 юли 2015 г. и допълнение към него от 23.07.2015 г., и решение на Съвета на директорите на Емитента от 17 юли 2015 г. и допълнение към него от 23.07.2015 г. ., и решения на Съвета на директорите на Емитента за промени от 11.09.2015 г. и от 10.03.2016 г.;

г) предложение за записване на облигации по чл. 205, ал. 2 от ТЗ;

д) Договор за особен залог върху вземания по лизингови договори от 03.08.2015 г., сключен между Дружеството като залогодател и „Инвестбанк“ АД в качеството му на довереник на Облигационерите, като заложен кредитор, Анекс № 1 от 12.09.2015 г. към Договора за особен залог, потвърждение за първоначалното вписване на залога в ЦРОЗ от 06.08.2015 г., от което е видно, че особеният залог е първи по ред, и потвърждения към 07.09.2015 г., към 30.09.2015 г., към 29.10.2015 г.,

към 20.11.2015 г., към 17.12.2015 г., към 26.01.2016 г., към 24.03.2016 г. и към 25.04.2016 г. за допълнително вписване към първоначално учредения залог с добавяне на конкретни вземания;

е) Договор за особен залог върху движими вещи от 03.08.2015 г., сключен между Дружеството като залогодател и „Инвестбанк“ АД в качеството му на довереник на Облигационерите, като заложен кредитор, Анекс № 1 от 12.09.2015 г. към Договора за особен залог, потвърждение за първоначалното вписване на залога в ЦРОЗ от 06.08.2015 г., от което е видно, че особеният залог е първи по ред, и потвърждения към 07.09.2015 г., към 30.09.2015 г., към 29.10.2015 г., към 20.11.2015 г., към 17.12.2015 г., към 26.01.2016 г., към 24.03.2016 г. и към 25.04.2016 г. за допълнително вписване към първоначално учредения залог с добавяне на конкретни активи;

ж) Договор за особен залог върху вземания по банкови сметки от 03.08.2015 г., сключен между Дружеството като залогодател и „Инвестбанк“ АД в качеството му на довереник на Облигационерите, като заложен кредитор, и потвърждение за вписване на залога в ЦРОЗ от 06.08.2015 г., от което е видно, че особеният залог е първи по ред;

з) протокол от първо общо събрание на Облигационерите, проведено на 11 септември 2015 г.;

и) протокол от общо събрание на Облигационерите, проведено на 8 март 2016 г. за промяна на условията по Облигациите,

в офиса на Дружеството, гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ – Сграда Авто Юнион Център № 43, ет. 5, както и чрез интернет страницата на Дружеството [www.euroleaseauto.bg](http://www.euroleaseauto.bg) от датата на публикуване на този Проспект в срока на неговата валидност, а относно другите документи - за срокове, не по-кратки от нормативно установените.

## ДЕФИНИЦИИ

Следващите абривиатури и термини (подредени по азбучен ред) се използват навсякъде в този Проспект със значението, посочено по-долу, освен когато контекстът изисква друго.

„Авто Юнион“	„Авто Юнион“ АД, ЕИК 131361786, със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43 – дружество, част от Групата Еврохолд (вж. по-долу)
„Банка довереник“	„Инвестбанк“ АД (вж. по-долу), в качеството си на Довереник на Облигационерите по смисъла на ЗППЦК
„БФБ“ или „Борсата“	“Българска фондова борса – София” АД
“Годишен финансов отчет за 2014 г.”	Одитираният годишен финансов отчет на Дружеството за 2014 г., със сравнителна информация за 2013 г., изготвен по МСФО приети от ЕС, преиздаден, отменящ финансовия отчет от 3 април 2015 г.
“Годишен финансов отчет за 2015 г.”	Одитираният годишен финансов отчет на Дружеството за 2015 г., със сравнителна информация за 2014 г., изготвен по МСФО приети от ЕС
“Групата Еврохолд”	Икономическата група на Еврохолд България
„Довереник на Облигационерите” или „Довереник”	Вж. „Банка довереник”
“Допускане до търговия”	Допускане на Облигациите до търговия на БФБ
„Дружеството”	„ЕВРОЛИЙЗ АУТО” ЕАД – Емитент на Облигациите
„Евроинс”	„Застрахователно дружество Евроинс” АД, ЕИК 121265113, със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб” № 43 – дружество, част от Групата Еврохолд
„ЕВРОЛИЙЗ АУТО”	„Евролийз Ауто” ЕАД, гр. София – Емитент на Облигациите
„Евролийз Груп“	„Евролийз Груп” ЕАД, ЕИК 202304242, със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб” № 43 – дружество, част от Групата Еврохолд
“Еврохолд България”	„Еврохолд България” АД, ЕИК 175187337, със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб” № 43
„Емитентът”	Вж. „Дружеството”
„ЗКИ“	Закон за кредитните институции
„ЗОЗ“	Закон за особените залози
“ЕС”	Европейски съюз
„ЗППЦК”	Закон за публичното предлагане на ценни книжа

(Държавен вестник, № 114 от 30 декември 1999 г. с измененията)

“Инвестбанк”	“Инвестбанк” АД, ЕИК 831663282, със седалище и адрес на управление: гр. София 1404, район Триадница, бул. „България” № 85
“КФН”	Комисията за финансов надзор
“Лизингов портфейл”	Портфейл (съвкупност) от вземания на лизингодателя по договори за предоставяне на негови активи за ползване от лизингополучател (лизингови договори); в широк смисъл „лизингов портфейл“ може да означава и портфейла (съвкупността) от отдадени на лизинг активи.
“Листване на Облигациите”	Вж. „Допускане до търговия”
“МПС”	Моторни превозни средства
„МСФО“	Международни стандарти за финансово отчитане
„МСФО приети от ЕС“	Международни стандарти за финансово отчитане приети за прилагане в Европейския Съюз
“Облигации” или „Облигационен заем”	Издадените от Дружеството шестгодишни обезпечени безналични облигации, с обща номинална стойност 5 800 000 евро (ISIN код BG2100010151)
“Облигационери”	Притежателите на Облигации
“Съвет на директорите”	Съветът на директорите на Дружеството
„Търговския закон”	Търговския закон (Държавен вестник, № 48 от 18 юни 1991 г. с всички изменения)
„Финансови отчети”	Годишният одитиран финансов отчет за 2014 г. (преиздаден, отменящ финансовия отчет от 3 април 2015 г.) и Годишният одитиран финансов отчет за 2015 г., изготвени по МСФО приети от ЕС
„Централния депозитар”	„Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Три уши № 10, ет. 4, дружество, което по силата на закона води националния регистър за безналични ценни книжа в България и извършва, наред с други дейности, услуги по клиринг и сетълмент на сделки с безналични ценни книжа. Централният депозитар е депозитарната институция за предлаганите ценни книжа.
„ЦРОЗ”	Централен регистър за особените залози

В този Проспект думите, обозначаващи който и да е род, включват всички родове, освен ако контекстът изисква друго.

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ “ЕВРОЛИЙЗ АУТО” ЕАД, с подписа си декларира:

- че Проспекта отговаря на изискванията на закона; и
- обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица. Друга важна информация относно Проспекта – Отговорност за съдържанието на Проспекта”, в това число, че при изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и че доколкото му е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Дружеството, както и правата по Облигациите.

---

Ивайло Петков

*Изпълнителен директор на “ЕВРОЛИЙЗ АУТО” ЕАД*