

# ЕВРОЛИЙЗ ГРУП ЕАД

## Проспект

### за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална и емисионна стойност EUR 1 250 000 (един милион двеста и петдесет хиляди) евро. Общият брой на облигациите от емисията е 1 250 (хиляда двеста и петдесет) броя с номинална и емисионна стойност EUR 1 000 (хиляда) евро всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 72 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите от настоящата емисия са необезпечени. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN BG2100012173

## Част I

### Резюме

В съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами;

Регламент (ЕС) № 486/2012 на Комисията от 30 март 2012 година за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване;

Регламент (ЕС) №862/2012 на Комисията от 4 юни 2012 г. за изменение на Регламент (ЕС) №809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори;

и

Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (загл. изм. – ДВ, бр. 63 от 12.08.2016 г.)

13 ноември 2017 г.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА  
С РЕШЕНИЕ № 1472-Е/23.11.2017г., КАТО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА  
ВЕРНОСТТА НА  
ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

Резюме

<b>РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ</b>	
Елемент	Оповестяване
А.1	Настоящото Резюме следва да се възприема като въведение към Проспекта.
	Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия Проспект от инвеститора.
	Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разноските във връзка с превода на Проспекта преди началото на съдебното производство.
	Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на Проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.
А.2	Емитентът не предвижда използване на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации за последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, осъществени от финансови посредници, доколкото към датата на Проспекта на Емитента не са известни намерения на досегашните облигационери за продажба на определени количества облигации при вторичната търговия с издадените от Дружеството облигации, във връзка с които съответно да са ангажирани финансови посредници. <b>Информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.</b>

<b>РАЗДЕЛ Б – ЕМИТЕНТЪТ И ВСЕКИ ГАРАНТ</b>									
Елемент	Оповестяване								
Б.1	Емитентът на настоящата облигационна емисия е „Евролийз Груп“ ЕАД.								
Б.2	„Евролийз Груп“ ЕАД е дружество, валидно учредено и упражняващо своята дейност съгласно законодателството на Република България, регистрирано във водения от Агенцията по вписванията Търговски регистър под ЕИК 202304242  Седалището и адреса на управление на Дружеството в гр. София, р-н Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43								
Б.46	Основните тенденции за развитието на „Евролийз Груп“ ЕАД са пряко и основно свързани с дейността му, неговото развитие, финансово състояние и перспективи. Също така тенденциите в развитието на Емитента зависи основно и от развитието, финансовото състояние и преспективите на дъщерните му дружества.  По-долу е представена информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху проспектите на Емитента най-малко за текущата финансова година.  Компаниите част от групата на Емитента, специализират в сферата на финансов и оперативен лизинг, рент-а-кар услуги и продажба на употребявани активи.  Пазарните тенденции по отношение на финансовия лизинг са за повишаване на интереса към този вид продукт, за което свидетелстват и данните оповестени от БНБ към края на месец Юни 2017 г., показващи ръст от 12.4% в новогенерирания бизнес в сравнение със същия период на миналата година.  През месец Юли „Евролийз Груп“ ЕАД учреди ново дружество за финансов лизинг – „Евролийз Ауто Ритейл“ ЕАД, чиято цел е предоставяне на финансов лизинг на употребявани автомобили на физически лица. Мениджмънтът счита, че отварянето на още една пазарна ниша ще спомогне за подобряване на консолидираните финансови резултати.  Услуги по оперативен лизинг и рент-а-кар Емитентът извършва чрез дъщерните си дружества „Евролийз Рент-а-Кар“ ЕООД и „София Моторс“ ЕООД. „Евролийз Рент-а-Кар“ ЕООД осъществява дейността си под търговските марки на AVIS и BUDGET. Дългогодишният опит в предоставянето на оперативен лизинг на големи международни и местни компании, както и установените пазарни ниши за предоставяне на рент-а-кар услуги нареждат Групата сред пазарните лидери.								
Б.5	Емитентът е част от групата на „Еврохолд България“ АД която към 30.06.2017 г. има следната структура:  <b>АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА</b>								
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 33%;">Акционер</th> <th style="width: 33%;">Седалище</th> <th style="width: 17%;">Брой акции</th> <th style="width: 17%;">Дял от капитала</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="height: 20px;"></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Акционер	Седалище	Брой акции	Дял от капитала				
Акционер	Седалище	Брой акции	Дял от капитала						

Резюме

„Еврохолд България“ АД	гр. София., бул. „Христофор Колумб“ № 43	27,241,488	100%
------------------------	--	------------	------

Източник: „Евролийз Груп“ ЕАД

Емитентът не е в зависимост от други субекти в рамката на групата освен от Едноличния собственик на капитала „Еврохолд България“ АД. Емитентът е зависим и от „Старком Холдинг“ АД, който упражнява непряк контрол върху емитента, доколкото „Старком Холдинг“ АД притежава 53,07 % от капитала на едноличния собственик на капитала на емитента – „Еврохолд България“ АД и от Асен Христов, който упражнява непряк контрол върху емитента, доколкото лицето притежава 51 % от капитала на „Старком Холдинг“ АД.

Емитентът е холдинг и заедно с дъщерните си компании образува икономическа група. Структурата на Групата към датата на изготвяне на Проспекта, заедно със всички дружества в нея е представена на графиката по-долу. „Евролийз Груп“ ЕАД има пряко участие в 7 дъщерни дружества към датата на проспекта.

Дъщерните дружества с техните предмети на дейност са описани както следва:

- „Евролийз Ауто“ ЕАД

Предметът на дейност на дружеството е финансов лизинг



- Евролийз Груп“ ЕАД учреди дъщерно дружество вписано в ТР на 27.07.2017 г. с наименование „Евролийз Ауто Ритейл“ ЕАД, със седалище в България и капитал в размер на 1 000 000 лв. „Евролийз Груп“ ЕАД е едноличен собственик на капитала на новоучреденото дружество. Основната дейност на „Евролийз Ауто Ритейл“ ЕАД е финансов лизинг.

Дъщерните дружества с техните предмети на дейност са описани както следва:

- „Евролийз Ауто“ ЕАД - Предметът на дейност на дружеството е финансов лизинг.
- „Евролийз Ауто“ S.A., Румъния - Предметът на дейност на дружеството е предоставяне на услуги по финансов лизинг на физически и юридически лица.
- „Евролийз Ауто“ ДООЕЛ, Скопие - Предметът на дейност на дружеството е финансов лизинг.
- „Евролийз Рент-а-Кар“ ЕООД -Предметът на дейност на дружеството е – отдаване под наем на моторни превозни средства, покупко-продажба на моторни превозни средства, транспортна дейност в страната и чужбина, представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица, търговия с всички допустими от закона стоки, всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона.
- „Аутоплаза“ ЕАД - Предметът на дейност на дружеството е – внос, износ и продажба на превозни средства, резервни части и консумативи за тях; прехвърляне собственост върху превозни средства и стоки; ремонт и поддържане на превозни средства; отдаване под наем на превозни средства; лизингова дейност с автомобили; представителство, посредничество и агентство на български и чуждестранни фирми и физически лица у нас и в чужбина; всякаква друга дейност незабранена изрично от закон.
- „София Моторс“ ЕООД - Предметът на дейност е - отдаване под наем на моторни превозни средства; покупко-продажба на моторни превозни средства; транспортна дейност в страната и чужбина; представителство и посредничество на местни и чуждестранни лица; търговия с всички допустими от закона стоки; всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона.
- „Евролийз Ауто Ритейл“ ЕАД - Предметът на дейност на дружеството е – Финансов лизинг, предоставяне на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства, гаранционни сделки, придобиване на вземания по

Резюме

	кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други) след съответните регистрации съгласно Закона за кредитните институции и изискванията за извършване на дейност като финансова институция във връзка с предоставяне на посочените небанкови финансови услуги, всички допълнителни и обслужващи лизинга и кредитирането дейности и всякаква друга дейност, незабранена от закона.																																																																																																										
Б.9	Емитентът не е изготвял прогнози или оценки на печалбата.																																																																																																										
Б.10	Одиторските доклади за и 2015 г. и 2016 г. върху финансовите отчети на Емитента, обхващащи историческата одитирана финансова информация на Емитента, описана в Регистрационния документ към Проспекта, не съдържат квалифицирани одиторски мнения.																																																																																																										
Б.12	<p>В следващите таблици са представени основни ключови показатели от годишните одитирани консолидирани финансови отчети за 2015 г. и 2016 г., на „Евролийз Груп“ ЕАД, както и от междинните неодитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г. Финансовите отчети са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Годишните консолидирани финансови отчети за 2015 г. и 2016 г. са заверени от регистриран одитор.</p> <p><b>ИНФОРМАЦИЯ ОТ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „Евролийз Груп“ ЕАД: Консолидирани данни</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показател (хил.лв)</th> <th colspan="4">Отчетен период</th> </tr> <tr> <th>2015 г. одитиран</th> <th>2016 г. одитиран</th> <th>30.6.2016 г. неодитиран</th> <th>30.6.2017 г. неодитиран</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Нетен приход от лихви</td> <td>1 285</td> <td>1 232</td> <td>636</td> <td>488</td> </tr> <tr> <td>Приход от търговски операции, нетно</td> <td>(32)</td> <td>(28)</td> <td>(14)</td> <td>(7)</td> </tr> <tr> <td>Приходи от такси и комисионни, не но</td> <td>1 046</td> <td>581</td> <td>294</td> <td>263</td> </tr> <tr> <td>Обезценка</td> <td>(412)</td> <td>(597)</td> <td>(45)</td> <td>(11)</td> </tr> <tr> <td>Други приходи, нетно</td> <td>9 715</td> <td>8 068</td> <td>3 294</td> <td>4 962</td> </tr> <tr> <td><b>Общо приходи от оперативна дейност (1)</b></td> <td><b>11 602</b></td> <td><b>9 256</b></td> <td><b>4 165</b></td> <td><b>5 695</b></td> </tr> <tr> <td><b>Общо приходи за периода</b></td> <td><b>17 630</b></td> <td><b>14 524</b></td> <td><b>6 579</b></td> <td><b>7 923</b></td> </tr> <tr> <td><b>Общо разходи за периода</b></td> <td><b>17 061</b></td> <td><b>15 005</b></td> <td><b>6 501</b></td> <td><b>7 801</b></td> </tr> <tr> <td>Нетна печалба/(загуба) за годината (2)</td> <td>569</td> <td>(481)</td> <td>78</td> <td>122</td> </tr> <tr> <td>Нетна рентабилност на приходите (2:1)</td> <td>0,05</td> <td>(0,05)</td> <td>0,02</td> <td>0,02</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Източник:</b> „Евролийз Груп“ ЕАД</p> <p>Общите приходи от оперативна дейност на „Евролийз Груп“ ЕАД към края на 2016 г. възлизат на 9 256 хил.лв., като са намалили размера си с 2 346 хил. лв., в сравнение с края на 2015 г., когато общите приходи на консолидирана база са били 11 602 хил. лв. За шестте месеца приключващи на 30.06.2017 г. общите приходи от оперативна дейност са се увеличили с 36,73% спрямо предходния отчетен период на 2016 г. През първо шестмесечие на 2017 г. нетната печалба на Групата възлиза на 122 хил.лв., което е с 56,41 % повече в сравнение със постигнатия финансов резултат за първото полугодие на 2016 г. Нетната рентабилност на приходите запазва своето ниво към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г. като стойността му е 0,02 и за двата отчетни периода.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показател (хил.лв)</th> <th colspan="3">Отчетен период</th> </tr> <tr> <th>2015 г. одитиран</th> <th>2016 г. одитиран</th> <th>30.6.2017 г. неодитиран</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Текущи активи</td> <td>9 079</td> <td>35 533</td> <td>37 782</td> </tr> <tr> <td>Нетекущи активи</td> <td>63 031</td> <td>62 483</td> <td>67 210</td> </tr> <tr> <td><b>Сума на активите</b></td> <td><b>102 110</b></td> <td><b>98 016</b></td> <td><b>104 992</b></td> </tr> <tr> <td>Текущи пасиви</td> <td>25 339</td> <td>26 966</td> <td>7 159</td> </tr> <tr> <td>Нетекущи пасиви</td> <td>60 192</td> <td>54 946</td> <td>81 608</td> </tr> <tr> <td><b>Общо пасиви (2)</b></td> <td><b>85 531</b></td> <td><b>81 912</b></td> <td><b>88 767</b></td> </tr> <tr> <td><b>Собствен капитал * (3)</b></td> <td><b>16 579</b></td> <td><b>16 104</b></td> <td><b>16 225</b></td> </tr> <tr> <td>Основен капитал</td> <td>27 242</td> <td>27 242</td> <td>27 242</td> </tr> <tr> <td><b>Коефициент на финансова автономност (3/2)</b></td> <td><b>0,19</b></td> <td><b>0,20</b></td> <td><b>0,18</b></td> </tr> <tr> <td><b>Коефициент на задлъжнялост (2/3)</b></td> <td><b>5,16</b></td> <td><b>5,09</b></td> <td><b>5,47</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Източник:</b> „Евролийз Груп“ ЕАД</p> <p>*собствен капитал, принадлежащ на притежателите на собствения капитал на дружеството-майка</p>	Показател (хил.лв)	Отчетен период				2015 г. одитиран	2016 г. одитиран	30.6.2016 г. неодитиран	30.6.2017 г. неодитиран	Нетен приход от лихви	1 285	1 232	636	488	Приход от търговски операции, нетно	(32)	(28)	(14)	(7)	Приходи от такси и комисионни, не но	1 046	581	294	263	Обезценка	(412)	(597)	(45)	(11)	Други приходи, нетно	9 715	8 068	3 294	4 962	<b>Общо приходи от оперативна дейност (1)</b>	<b>11 602</b>	<b>9 256</b>	<b>4 165</b>	<b>5 695</b>	<b>Общо приходи за периода</b>	<b>17 630</b>	<b>14 524</b>	<b>6 579</b>	<b>7 923</b>	<b>Общо разходи за периода</b>	<b>17 061</b>	<b>15 005</b>	<b>6 501</b>	<b>7 801</b>	Нетна печалба/(загуба) за годината (2)	569	(481)	78	122	Нетна рентабилност на приходите (2:1)	0,05	(0,05)	0,02	0,02	Показател (хил.лв)	Отчетен период			2015 г. одитиран	2016 г. одитиран	30.6.2017 г. неодитиран	Текущи активи	9 079	35 533	37 782	Нетекущи активи	63 031	62 483	67 210	<b>Сума на активите</b>	<b>102 110</b>	<b>98 016</b>	<b>104 992</b>	Текущи пасиви	25 339	26 966	7 159	Нетекущи пасиви	60 192	54 946	81 608	<b>Общо пасиви (2)</b>	<b>85 531</b>	<b>81 912</b>	<b>88 767</b>	<b>Собствен капитал * (3)</b>	<b>16 579</b>	<b>16 104</b>	<b>16 225</b>	Основен капитал	27 242	27 242	27 242	<b>Коефициент на финансова автономност (3/2)</b>	<b>0,19</b>	<b>0,20</b>	<b>0,18</b>	<b>Коефициент на задлъжнялост (2/3)</b>	<b>5,16</b>	<b>5,09</b>	<b>5,47</b>
Показател (хил.лв)	Отчетен период																																																																																																										
	2015 г. одитиран	2016 г. одитиран	30.6.2016 г. неодитиран	30.6.2017 г. неодитиран																																																																																																							
Нетен приход от лихви	1 285	1 232	636	488																																																																																																							
Приход от търговски операции, нетно	(32)	(28)	(14)	(7)																																																																																																							
Приходи от такси и комисионни, не но	1 046	581	294	263																																																																																																							
Обезценка	(412)	(597)	(45)	(11)																																																																																																							
Други приходи, нетно	9 715	8 068	3 294	4 962																																																																																																							
<b>Общо приходи от оперативна дейност (1)</b>	<b>11 602</b>	<b>9 256</b>	<b>4 165</b>	<b>5 695</b>																																																																																																							
<b>Общо приходи за периода</b>	<b>17 630</b>	<b>14 524</b>	<b>6 579</b>	<b>7 923</b>																																																																																																							
<b>Общо разходи за периода</b>	<b>17 061</b>	<b>15 005</b>	<b>6 501</b>	<b>7 801</b>																																																																																																							
Нетна печалба/(загуба) за годината (2)	569	(481)	78	122																																																																																																							
Нетна рентабилност на приходите (2:1)	0,05	(0,05)	0,02	0,02																																																																																																							
Показател (хил.лв)	Отчетен период																																																																																																										
	2015 г. одитиран	2016 г. одитиран	30.6.2017 г. неодитиран																																																																																																								
Текущи активи	9 079	35 533	37 782																																																																																																								
Нетекущи активи	63 031	62 483	67 210																																																																																																								
<b>Сума на активите</b>	<b>102 110</b>	<b>98 016</b>	<b>104 992</b>																																																																																																								
Текущи пасиви	25 339	26 966	7 159																																																																																																								
Нетекущи пасиви	60 192	54 946	81 608																																																																																																								
<b>Общо пасиви (2)</b>	<b>85 531</b>	<b>81 912</b>	<b>88 767</b>																																																																																																								
<b>Собствен капитал * (3)</b>	<b>16 579</b>	<b>16 104</b>	<b>16 225</b>																																																																																																								
Основен капитал	27 242	27 242	27 242																																																																																																								
<b>Коефициент на финансова автономност (3/2)</b>	<b>0,19</b>	<b>0,20</b>	<b>0,18</b>																																																																																																								
<b>Коефициент на задлъжнялост (2/3)</b>	<b>5,16</b>	<b>5,09</b>	<b>5,47</b>																																																																																																								

Резюме

	<p>Активите на консолидирана база към края на 2016 г. са в размер на 98 016 хил. лв., като към края на 2015 г. те са били 102 110 хил. лв., или намаляват с 4,01 %. По-голямата част от активите на групата са нетекущи, които намаляват от 63 031 хил. лв. към края на 2015 г. до 62 483 в края на 2016 г. Нетекущите активи към 30.06.2017 г. нарастват с 7,56 % спрямо края на 2016 г. и възлизат на 67 210 хил. лв. Към 30.06.2017 г. консолидираните активи на Групата са в размер на 104 992 хил.лв. отбелязвайки увеличение от 7,12 % спрямо края на 2016 г.</p> <p>Пасивите на консолидирана база в края на 2015 г. са били 85 531 хил. лв., докато към 31.12.2016 г. са в размер на 81 912 хил. лв. като намаляват с 3 619 хил. лв. Нетекущите пасиви намаляват размера си с 5 246 хил. лв. към 31.12.2016 г. до 54 946 хил. лв., спрямо края на 2015 г., когато те са били в размер на 60 192 хил. лв. Текущите пасиви увеличават размера си с 6,42 % като в края на 2016 г. са в размер на 26 966 хил. лв. Към 30.06.2017 г. текущите пасиви са намалили размера си до 7 159 хил. лв. в сравнение с края на 2016 г. отбелязвайки намаление с 73,45 %. През първо шестмесечие на 2017 г. коефициентът на задлъжнялост на Групата се покачва спрямо края на предходните две години поради по-голямата сума на пасивите и относително постоянното ниво на собствения капитал.</p> <p>Към края на 2015 г. Групата разполага със собствен капитал в размер на 16 579 хил. лв., а в края на 2016 г. е в размер на 16 104 хил. лв., като към 30.06.2017 г. се покачва до 16 225 хил. лв. Основният капитал на Групата е в размер на 27 242 хил. лв. през всеки от разглежданите периоди.</p> <p>Не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента от датата на последната публикация на одитираните финансови отчети.</p> <p>Не са налице съществени промени във финансовата или търговската позиция, настъпили след периода, обхванат от финансовата информация.</p>
<p>Б.13</p>	<p>Първа облигационна емисия. На 03 февруари 2015 г. „Евролийз Груп“ ЕАД издава първа по ред емисия облигации в размер на 6 000 000 /шест милиона/ лева. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN код BG2100001150. Емитирани са 6 000 /шест хиляди/ броя обикновени, поименни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми с номинална и емисионна стойност на една облигация 1 000 /хиляда/ лева, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са емитирани на основание чл. 25, ал. 1, т. 7 от Устава на „Евролийз Груп“ ЕАД и в съответствие с решение на едноличния собственик на капитала от 29 януари 2015 г. Емитираният облигационен заем е за срок от 5 години и падежиря на 03.02.2020 г. Лихвените плащания се извършват на база шест месечен период, като към датата на Проспекта е настъпило и е напълно изплатено пето лихвено плащане. Главницата в размер на 6 000 000 /шест милиона/ лева е платима на падеж. Облигационният заем е емитиран при следните цели – 1. Общи корпоративни нужди ; 2. Рефинансиране на съществуващ дълг, с цел намаляване на разходи за лихви. Емитентът е поел задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем: 1. Коефициент „Пасиви / Активи“ – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98; 2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на нетните разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.02. Финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца на база консолидираните финансови отчети на емитента. Емитентът представя на довереника на облигационерите, на КФН и „БФБ-София“ АД отчет за спазване на условията по облигационния заем в срок 60 дни от края на всяко тримесечие. Дружеството не е поемало ангажимент да спазва коефициентите на индивидуална база.</p> <p>Към датата на последния публикуван консолидиран финансов отчет на „Евролийз Груп“ ЕАД, а именно 30.06.2017 г. показателите имат следните стойности: 1. Коефициент „Пасиви / Активи“ – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98. Към 30.06.2017 г. стойността на този показател е 0.85; 2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на нетните разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.02. Към 30.06.2017 г. стойността на този показател е 1.06.</p> <p>Облигационната емисия е обезпечена със застраховка „Облигационен Заем“ с номер 12900100000027/20.05.2015 сключена между застрахователя ЗД ЕВРОИНС АД, застрахования АЛИАНЦ БАНК БЪЛГАРИЯ АД, в качеството му на Довереник на Облигационерите и застрахования ЕВРОЛИЙЗ ГРУП ЕАД. Цитираният застрахователен договор обезпечава риска от неплащане от страна на ЕМИТЕНТА на всички лихвени и главнични плащания, дължими по емисия с ISIN 2100001150.</p> <p>Всички дължими суми по посочения застрахователен договор са напълно изплатени от страна на емитента в срок.</p> <p>Втора облигационна емисия. На 06.07.2017 г. „Евролийз Груп“ ЕАД издава втора по ред емисия облигации в размер на 1 250 00 (един милион двеста и петдесет хиляди) евро. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN BG2100012173. Емитирани са 1 250 (хиляда двеста и петдесет) броя обикновени, поименни, безналични необезпечени, лихвоносни, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми с номинална и емисионна стойност на една облигация 1 000 (хиляда) евро,</p>

Резюме

издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са емитирани на основание чл. 25, ал. 1, т. 7 от Устава на „Евролийз Груп“ ЕАД и в съответствие с решение на едноличния собственик на капитала от 29 юни 2017 г. Облигационният заем е емитиран при следните цели: – 1. За оборотни средства на дъщерните дружества; 2. За подпомагане дейността на дъщерни компании.

След вписване на облигационната емисия във водения от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулирани пазари, Емитентът поема задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем: 1. Коефициент „Пасиви / Активи“ – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98; 2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.02. Финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца, на база консолидираните финансови отчети на Емитента. Емитентът ще публикува отчети по чл. 100б, ал. 3 ЗППЦК за спазване на условията по облигационния заем в срок до 30 дни от изготвяне на консолидирания финансов отчет за съответното тримесечие. Дружеството не е поемало ангажимент да спазва коефициентите на индивидуална база.

Към датата на последния изготвен и публикуван консолидиран финансов отчет на „Евролийз Груп“ ЕАД, а именно 30.06.2017 г. показателите имат следните стойности: 1. Коефициент „Пасиви / Активи“ – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98. Към 30.06.2017 г. стойността на този показател е 0.85; 2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви“, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на нетните разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.02. Към 30.06.2017 г. стойността на този показател е 1.06.

„Евролийз Груп“ ЕАД заедно с дъщерните дружества имат следните задължения по отпуснати кредити от финансови и нефинансови институции към 30.06.2017

**Задължения на дружествата от групата към банки**

Кредитор	Кредитополучател	Договорен размер	Дата на падеж	Лихвен %	Оригинална валута	30.06.2017 г. (хил.лв)
Уникредит Булбанк	Евролийз Ауто ЕАД	7 823	10.02.2018 г.	1m.Sofibor + 4.75%	BGN	651
Банка Пиреос България		2 000	30.04.2019 г.	3m. Euribor + 4.8%/ min 5%	EUR	36
Банка ДСК ЕАД		3 500	25.09.2019 г.	1m.Sofibor + 4.471%	BGN	924
Банка ДСК ЕАД		800	25.07.2020 г.	1m.Sofibor + 4.5%	BGN	293
Банка ДСК ЕАД		2 000	25.01.2022 г.	1m.Sofibor + 3.5%/ min 3.5%	BGN	1 754
Юробанк България		8 214	15.12.2022 г.	3m.Sofibor + 2.72%/ min 2.85%	BGN	7 731
Юробанк България		2 500	12.06.2018 г.	3m.Euribor + 5.00%	EUR	766
Юробанк България		978	16.06.2023 г.	3m.Sofibor + 2.85%/ min 2.85%	BGN	303
Юробанк България		1 565	16.12.2019 г.	3m.Sofibor + 2.63%/ min 2.63%	BGN	616
Българо-американска кредитна банка		Евролийз Ауто ЕАД	3 000	20.01.2020 г.	6m. uribor + 5.57%/ min 6%	EUR
Българо-американска кредитна банка	Аутоплаза ЕАД	300	19.10.2017 г.	6m.Euribor + 5.00%/ min 5%	EUR	736
ВиТиБи Банк (Австрия)	Евролийз Ауто ЕАД	15 000	31.08.2019 г.	3m.Euribor + 4.75%	EUR	12 236
Търговска Банка Д АД	Евролийз Е Д	2 000	05.08.2021 г.	3m.Euribor + 3.50%/ min	EUR	3 400

Резюме

					3.50%		
Българска Банка за Развитие АД	Евролийз Ауто ЕАД	5 000	15.07.2022 г.	3m.Euribor + 2.5%/ min 2.5%	EUR	5 191	
Банка ДСК ЕАД	Евролийз Рента-Кар ЕООД	1 000	25.12.2017 г.	1m.Sofib r + 4.50%	BGN	169	
УНИ Банка АД, Скопие	Евролийз Ауто Македония	3 500	15.11.2021 г.	7.30%	EUR	6 429	
Стопанска Банка АД, Скопие	Евролийз Ауто Македония	25	30.12.2018 г.	6.00%	EUR	19	
Капитал Банка АД, Скопие	Евролийз Ауто Македония	500	14.03.2018 г.	8.25%	EUR	100	
<b>Общо задължения по банкови заеми:</b>						<b>41 572</b>	

Към 30.06.2017 г., „Евролийз Груп“ ЕАД на консолидирано ниво има следните вземания по предоставени заеми:

Заемополучател	30.06.2017 г.
	(хил.лв)
Еврохолд България АД	2 666
Старком Холдинг АД	13
<b>Общо заеми към свързани лица:</b>	<b>2 679</b>

Заемополучател	30.06.2017 г.
	(хил.лв)
Россгаз Асет ЕАД	879
Лаудспикърс – Си Ей ЕООД	3 133
Евроаутосервиз ЕООД	2 894
Камалия Трейдинг Лимитид	2 946
Астерион България АД	2 124
Други предоставени заеми	2 1
<b>Общо заеми към несвързани лица:</b>	<b>12 227</b>

Към 30.09.2017 г., „Евролийз Груп“ ЕАД на индивидуално ниво има следните вземания по предоставени заеми:

Заемополучател	30.09.2017 г.	обезпечение	падеж	Информация за събираемостта на вземанията
	(хил.лв)			
Евр холд България АД	24	не е предвидено	09.04.2018	Спрямо условията на договора
Евролийз Рент А Кар ЕООД	1 841	не е предвидено	01.02.2020	Спрямо условията на договора
Евролийз Ауто, Румъния	1 715	не е предвидено	31.07.2019	Спрямо условията на договора
Евролийз Ауто, Македония	1 975	не е предвидено	24.07.2023	Спрямо условията на договора
<b>Общо</b>	<b>5 555</b>			

На индивидуално ниво Емитента има вземания по предоставени заеми в общ размер на 5 555 хил. лв. Всички заеми са сключени със свързани лица и се обслужват редовно според условията предвидени в съответните договори. В никой от договорите за заем не е предвидено обезпечение.

Резюме

	<p>Емитентът е част от групата на „Еврохолд България“ АД която към 30.06.2017 г. има следната структура:</p> <p>Емитентът не е в зависимост от други субекти в рамката на групата освен от Едноличния собственик на капитала „Еврохолд България“ АД. Емитентът е зависим и от „Старком Холдинг“ АД, който упражнява непряк контрол върху емитента, доколкото „Старком Холдинг“ АД притежава 53,07 % от капитала на едноличния собственик на капитала на емитента – „Еврохолд България“ АД и от Асен Христов, който упражнява непряк контрол върху емитента, доколкото лицето притежава 51 % от капитала на „Старком Холдинг“ АД.</p> <p>Емитентът е холдинг и заедно с дъщерните си компании образува икономическа група. Структурата на Групата към датата на подаване на Проспекта, заедно със всички дружества в нея е представена на графиката по-долу. „Евролийз Груп“ ЕАД има пряко участие в 7 дъщерни дружества към датата на проспекта.</p> <p>Информация за дъщерните дружества е описана в елемент Б.5 на настоящото резюме.</p>
Б.15	<p><b>Основна сфера на дейност</b></p> <p>Основен предмет на дейност на „Евролийз Груп“ ЕАД е консултантска дейност, търговско представителство и посредничество и всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона.</p>
Б.16	<p>Към датата на Проспекта, Емитента няма информация за пряк или непряк контрол и собственост, извън ясно упомената информация в точка Б.14 по-горе в текущия документ.</p>
Б.17	<p>Емитентът или на неговите дългови ценни книжа нямат и не са имали кредитни рейтинги, определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес.</p>

**РАЗДЕЛ В – ЦЕННИ КНИЖА**

Елемент	Оповестяване
В.1	<p>Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална и емисионна стойност EUR 1 250 000 (един милион двеста и петдесет хиляди) евро. Общият брой на облигациите от емисията е 1 250 (хиляда двеста и петдесет) броя с номинална и емисионна стойност EUR 1 000 (хиляда) евро всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 72 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите от настоящата емисия са</p>



Резюме

	<p>необезпечени. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.</p> <p>Международният код за идентификация на ценните книжа ISIN (International Security Identification Number) е <b>ISIN BG2100012173</b></p>
B.2	Облигационната емисия на „Евролийз Груп“ ЕАД е деноминирана в евро /EUR/.
B.5	<p>Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти и подзаконните нормативни актове към него, Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.</p> <p>След потвърждаване на Проспекта от Комисията за финансов надзор и допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар, същите ще се търгуват на “БФБ-София” АД - „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации”, както и извънборсово (т.нар. OTC пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на борсата.</p>
B.8	<p>Облигационерите по настоящата емисия, като страни по договора за облигационен заем, се явяват кредитори на Емитента, в което си качество имат два вида права: индивидуални и колективни.</p> <p>Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации, нямат ограничения и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа или от разпоредбите на договор или друг документ.</p> <p><b>Индивидуалните права на облигационерите са:</b> Право на вземане върху главница; Право на вземане за лихва; Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите; Право да се поиска издаване на заповед за изпълнение; Право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност.</p> <p><b>Колективните права на облигационерите са:</b> Право на съвещателен глас; Право на решаващ глас; Права на представителите на облигационерите. Колективните права 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>Емитентът има право да издава нови облигационни емисии от същия клас, в случай че това няма да доведе до нарушаване на посочените финансови показатели.</p> <p>При вземане на решение за издаване на нова емисия обикновени облигации, общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии могат да дадат становище относно издаването на новата емисия обикновени облигации, което обаче няма обвързващ задължителен характер. Изпълнението на задълженията на Емитента по облигациите от настоящата емисия не е подчинено на изпълнението на други задължения на Емитента, било то и по последващи облигационни емисии.</p>
B.9	<p>Лихвените плащания по облигационния заем се определят на базата на фиксирана годишна лихва в размер на 3,75 %, при лихвена конвенция Actual/Actual (Реален брой дни/Реален брой дни). Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации за отделните 6-месечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.</p> <p>Срокът на облигационния заем е 72 месеца от датата на издаване на облигационната емисия – 06 юли 2017 г. Датата на падежа на облигационния заем е 06 юли 2023 г.</p> <p>Лихвените (купонните) плащания по облигационната емисия са дължими на всеки 6 (шест) месеца, считано от датата на издаване на емисията – 06 юли 2017 г., изчислени като проста лихва върху номиналната стойност на всяка облигация. Ако посочените дати на плащане на лихвата съвпадат с неработен ден, плащанията са дължими на следващия работен ден.</p> <p>Главницата по облигационния заем е платима съгласно представения по-долу в настоящия документ погасителен план, в случай, че не бъде упражнено правото за предсрочно пълно или частично погасяване на главницата (call option). Ако датата на падежа е неработен ден, плащането ще се дължи на първия следващ работен ден.</p> <p>Доходността до падежа при емитиране на облигацията към момента на емитиране, представен като проста годишна доходност, е 3,75% и съпада с така определеното купонно плащане, поради емитиране на облигациите по номиналната им стойност.</p> <p>Общото събрание на облигационерите се свиква от представителя на облигационерите. Общото събрание може да се свика от представителя на облигационерите и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от емисията облигации, или по искане на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация. Общото събрание се свиква чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Освен това Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на</p>

Резюме

	<p>облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него.</p> <p>Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от настоящата емисия, ако на събранието са представени най-малко 1/2 (една втора) от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия, с изключение на случаите, когато общото събрание ще взема решения за промяна в условията и конкретните параметри на облигационен заем, когато изискуемото относно кворума мнозинство е не по-малко от две трети от издадените и непогасени облигации. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на решения от Общото събрание на облигационерите се определя на поне 50% плюс една от представените облигации, с изключение на мнозинството за приемане на решения за промяна в условията и конкретните параметри на облигационния заем, което е не по-малко от три четвърти от представените облигации.</p>
B.11	<p>Прспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Евролийз Груп“ ЕАД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организиран от „БФБ–София“ АД регулиран пазар – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.</p>

**РАЗДЕЛ Г – РИСКОВЕ**

Елемент	Оповестяване
G.2	<p><b>Влияние на международната среда</b> - През последните няколко години икономисти от различни държави се обединяват около тезата, че просперитета на световната икономика зависи от всички големи, както и от все по-голям брой развиващи се и по-малки участници.</p> <p><b>Макроикономически риск</b> - Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на България и Европа са от основно значение за развитието на Емитента, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.</p> <p><b>Политически риск</b> - Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика.</p> <p><b>Безработица</b> - В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обезщетяване при определени условия.</p> <p><b>Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа</b> - Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ.</p> <p><b>Кредитен риск на държавата</b> - Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.</p> <p><b>Инфлационен риск</b> - Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия акции е емитирана в Евро и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.</p> <p><b>Валутен риск</b> - Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута.</p> <p><b>Лихвен риск</b> - Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намаляват вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност.</p> <p><b>Рискове, свързани с промени в нормативната уредба</b> - Резултатите на Емитент могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка в България може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните й резултати, както и финансовото й състояние.</p> <p><b>Нововъзникващи пазари</b> - Инвеститорите на нововъзникващи пазари, както е България, трябва</p>

Резюме

<p>да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло.</p> <p><b>Риск от форсмажорни обстоятелства</b> - Форсмажорни обстоятелства са всички природни, политически и други катаклизми (наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки и др.), които са с непредвиден характер.</p> <p><b>Рискове, свързани с дейността и структурата на Емитента</b> - Доколкото дейността на „Евролийз Груп“ ЕАД е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества, посочени по-долу.</p> <p><b>Фирмен риск</b> - Фирменият риск се обуславя от естеството на дейност на дадено дружество, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.</p> <p><b>Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента</b> - Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.</p> <p><b>Рискове, свързани с управлението на Емитента</b> - Рисковете, свързани с управлението на Компанията, са следните:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>◆ вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата, както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на Компанията;</li><li>◆ невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;</li><li>◆ възможни технически грешки на единната управленска информационна система;</li><li>◆ възможни грешки на системата за вътрешен контрол;</li><li>◆ напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;</li><li>◆ риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.</li></ul> <p><b>Кредитен риск</b> - Това е рискът, произтичащ от невъзможността на Емитента да посрещне задълженията си по привлечените средства. Той е свързан с ненавременен, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихви и главници по заемните му средства.</p> <p><b>Риск от невъзможност дружеството да обслужва облигационната емисия</b> - Този риск за Емитента е свързан с вероятността за негативно въздействие на различни фактори, които могат да повлияят на успешното изплащане на облигационния заем. Такова влияние може да окаже така наречения „проектен риск“, който възниква при недостатъчно обмислена финансова схема на облигационния заем и липсата на качествен анализ и оценка на неговата инвестиционна насоченост, и най-вече на неговото откупуване.</p> <p><b>Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и риск от зависимостта от дейността на дъщерните дружества</b> - Взаимоотношенията със свързани лица могат да произтичат от договори за временна финансова помощ на дружествата в групата и по повод сделки свързани с обичайната търговска дейност.</p> <p><b>Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри</b> - Изграждането на изцяло нови бизнес модели през последните години изисква специфична квалификация в екипа от служители, като конкуренцията между работодателите, допълнително ограничава и без това свития кръг от добре образовани и квалифицирани служители.</p> <p><b>Ценови риск</b> - Основен ценови риск за Емитента е повишаването на цената на заемния капитал с който се финансира бизнеса на групата. Повишаването на цените на новите превозни средства оказва пряко влияние на лизинговите компании, при обновяването на автопарка.</p> <p><b>Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията</b> - При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава.</p> <p><b>Рискове, свързани с бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата</b> - Към настоящия момент икономическата група на „Евролийз Груп“ ЕАД развива операциите си чрез придобивания на дружества и активи. Емитентът очаква тези придобивания да продължат и занапред.</p>
---

Резюме

<p><b>Риск, свързан с възможността дружеството да продължи да бъде декапитализирано</b> - Към датата на проспекта „Евролийз Груп“ ЕАД на индивидуална база има положителен собствен капитал на значителна стойност (в размер на 25 866 хил. лв.), въпреки това той е по-малък от основния капитал на дружеството (в размер на 27 242 хил. лв.). Съществува риск дружеството да продължи да бъде декапитализирано.</p> <p><b>Риск от невъзможност или затруднение за дружеството да събира вземанията си</b> -Този риск е сведен до минимум, тъй като всички вземания на Емитентът произтичат от обезпечени договори, по силата на които, при евентуално неизпълнение се дължи обезщетение или Емитентът може да се възползва от предоставеното обезпечение.</p> <p><b>Риск от затруднение или невъзможност за дружеството за осребряване на обезпечението по необслужвани лизингови договори</b> - Емитентът е акционерно дружество от холдингов тип, неговият предмет на дейност е консултантска дейност, търговско представителство и посредничество и всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона. В тази връзка Емитентът не осъществява дейност по сключване на директни лизингови договори с клиенти и този риск не би могъл да засегне пряко дейността му. Този риск е относим за дъщерните на Емитента дружества.</p> <p><b>Риск от сключване на значителни договори извън обичайната дейност на Емитента</b> - Към момента няма съществени договори, сключени извън обичайната дейност и които могат да доведат до задължения или права различни от тези възникващи в обичайната му дейност, както и договори влияещи на способността на Емитента да изпълнява задълженията си по сключената облигационна емисия.</p> <p><b>Финансов риск</b> - Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.</p> <p><b>Валутен риск</b> - В България от 1996 местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на коя да е от страните в Региона могат да имат негативен ефект върху резултатите в страната. В крайна сметка обаче, „Евролийз Груп“ ЕАД отчита финансовите си резултати в България, в български лева, които от своя страна са обвързани чрез фиксиран курс към еврото, което също променя своята стойност спрямо останалите глобални валути, но в значително по-малка степен е изложено на драстични флуктуации.</p> <p><b>Ликвиден риск</b> - Ликвидният риск е свързан с възможността „Евролийз Груп“ ЕАД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.</p> <p><b>Инфлационен риск</b> - Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на „Евролийз Груп“ ЕАД.</p> <p><b>Риск застрахователят да не изплати щети по застраховани лизингови активи</b> - Значителна част от лизинговите активи на дъщерните компании, които в голямата си част са моторни превозни средства (коли, лекотоварни автомобили и камиони) от години са застраховани в застрахователните компании, част от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.</p> <p><b>Риск от липса на привлечено външно дългово финансиране на приемливи цени</b> - Достъпа до привлечен заеман капитал е основен за успешното развитие на лизинговия бизнес на Групата. Исторически, заеман капитал е бил набавян от местни банки или посредством издаването на местния пазар на публично-търгуеми облигации.</p> <p><b>Рискът от концентрация</b> - Рискът от концентрация се оценява като нисък, тъй като портфейлът от лизинговите договори е разпределен в голям брой клиенти, като максималната експозиция към един клиент не надвишава 5% от стойността на портфейла.</p> <p><b>Риск, свързан с плащането на фиксирана лихва по емисията</b> - При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност на Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и преобладаващите лихвени пазарни нива.</p>
--

Резюме

<p>Г.3</p>	<p><b>Кредитен риск</b> - Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на Емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем.</p> <p><b>Лихвен риск</b> - Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение в лихвените равнища. При повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижение на пазарната цена и обратно – при понижение на лихвените равнища – очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава.</p> <p><b>Ликвиден риск</b> - Ликвидният риск е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на настоящите облигации. Ликвидността на пазара на ценни книжа изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадени ценни книжа на вторичния пазар.</p> <p><b>Валутен риск</b> - Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в евро (EUR). Наличието и поддържането на действащата система на фиксиран валутен курс между лев и евро и запазването на режима на валутен борд до приемането на страната в Еврозоната, определят липсата на съществен валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в евро.</p> <p><b>Риск при реинвестиране</b> - Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите парични постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на облигацията, да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходност до падежа, реализирана при първоначалната инвестиция в облигациите. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.</p> <p><b>Риск от предплащане</b> - Риск от предплащане съществува, когато в условията на емисията е предвидена опция в полза на Емитента за обратно изкупуване на облигациите преди падежа. Предсрочното погасяване, пълно или частично, може да се извърши от Емитента по негова преценка, при осигуряване на необходимия финансов ресурс, и въз основа на решение на Съвета на директорите на дружеството. При упражняване на тази опция, инвеститорът няма да може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения.</p> <p><b>Инфлационен риск</b> - Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. При повишаване на инфлацията, облигациите с фиксиран доход носят риск от намаляване на реалната възвръщаемост на инвестицията, поради понижаване на покупателната способност на доходите от облигацията.</p> <p><b>Нововъзникващи пазари</b> - Инвеститорите на нововъзникващи пазари, както е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на страните от региона, и икономиката им като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в облигации на Компанията е подходящо за тях.</p> <p><b>Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа</b> - Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ.</p> <p><b>Риск от промяна на параметрите на емисията</b> - Този риск се свързва с възможността определени условия и параметри на облигационния заем да бъдат променени.</p> <p>Промени в условията и параметрите на облигационния заем могат да се извършват по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК, по отношение на следните параметри на емисията:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. окончателният падеж на емисията може да бъде отлаган, но в рамките на не повече от 6 (шест) години, считано от датата на падежа при първоначалното издаване на облигациите (като бъде отсрочено/разсрочено изплащането на главницата по заема в този срок);</li> <li>2. възможна е промяна на лихвения процент и/или периодичността и условията на лихвените плащания, както и сроковете и условията за упражняване на кол опцията от Емитента;</li> <li>3. могат да бъдат променяни финансовите показатели/съотношения, които Емитентът се задължава да спазва;</li> <li>4. емитираният облигационен заем е необезпечен, като е възможно последващо учредяване на</li> </ol>
------------	--

Резюме

обезпечение, гарантиращо вземанията на облигационерите по сключения облигационен заем, в случай на влошаване на финансовото състояние на Емитента на консолидирана база, и след взимане на решение от Общото събрание на облигационерите. Видът и размерът на обезпечението, ще се определят в зависимост от установената към момента на учредяването необходимост, след установяване на размера на облигационния заем към този момент, както и след извършване на анализ на финансовото състояние на Емитента, неговите перспективи за развитие, възможността да поддържа заложените коефициенти и да погасява задълженията си към облигационерите. При необходимост от последващо обезпечаване на емисията облигации възможното обезпечение би могло да бъде „застраховка финансов риск“ или активи на дъщерните компании на Емитента.

Промени в условията и конкретните параметри 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:

1. 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;
2. настъпване на съществена промяна в паричните потоци или в друг финансов показател на Емитента, респ. на неговите дъщерни компании.

Промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации може да се извършват не по-късно от два месеца преди падежа на облигационната емисия.

Емитентът „Евролийз Груп“ ЕАД не може едностранно да извърши промени в параметрите на облигационната емисия, тъй като разпоредбата на чл. 207, т. 1 от Търговския закон предвижда изрично, че всяко решение на дружеството за промяна в условията, при които са записани и издадени облигации, е нищожно.

Промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само с предварителното съгласие на облигационерите, дадено с решение на Общото събрание на облигационерите и по решение на Едноличния собственик на капитала на „Евролийз Груп“ ЕАД. При наличие на изразена воля от компетентния орган на Емитента за промяна в условията по емисията, съответно в нейните конкретни параметри, представителят на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него. Общото събрание на облигационерите е законно и може да приема валидни решения, обвързващи всички облигационери от тази емисия, ако на събранието са представени не по-малко от две трети от издадените и непогасени облигации от настоящата емисия. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД като облигационери, 5 (пет) дни преди датата на Общото събрание на облигационерите. Мнозинството за приемане на решенията от Общото събрание на облигационерите за промяна в условията и конкретните параметри на облигационния заем, е не по-малко от три четвърти от представените облигации.

Инициране на промени в условията и конкретните параметри на облигационния заем може да бъде осъществено и от поне 10% от облигационерите по емисията, като и в този случай промени в параметрите на облигационния заем могат да се извършват само и единствено при кумулативното наличие на решение на Общото събрание на облигационерите за извършване на промените и решение на Едноличния собственик на капитала на „Евролийз Груп“ ЕАД. Общото събрание на облигационерите в тази хипотеза се свиква от представителя на облигационерите по искане на облигационерите, желаещи да иницират промени в облигационната емисия и които представят най-малко 1/10 от облигационния заем, отново чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Освен това Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него.

Относно кворума за провеждане на Общото събрание на облигационерите, упражняването на правата на глас и необходимото мнозинство за приемане на валидни решения се прилагат посочените по-горе условия и ред.

В срок от 5 работни дни от вземане на решението за промяна в условията и конкретните параметри на облигационния заем, се изготвя информационен документ, който включва актуална информация относно всички параметри на облигационната емисия. В срока по предходното изречение информационният документ се разкрива публично чрез предоставянето му на комисията, регулирания пазар и обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК.

Резюме


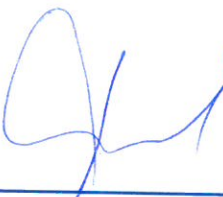
<b>РАЗДЕЛ Д - ПРЕДЛАГАНЕ</b>	
Елемент	Оповестяване
Д.26	<p>Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Евролийз Груп“ ЕАД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия на организирания от „БФБ-София“ АД регулиран пазар – Основен пазар BSE, Сегмент за облигации”.</p> <p>Настоящото предлагане няма за цел набиране на допълнителни средства и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на емисията облигации.</p> <p>Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа има за цел да осигури ликвидност при търгуване с облигациите на компанията и осигуряване на достъп до тях на по-широк кръг от инвеститори.</p> <p>Основната цел на облигационния заем е набиране на средства, които ще бъдат използвани за развитие на дейността на дъщерните дружества на Емитента, а именно:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. За оборотни средства на дъщерните дружества;</li> <li>2. За подпомагане дейността на дъщерни компании.</li> </ol>
Д.3	<p>Всички облигации от настоящата емисия могат да се предлагат за търговия на регулирания пазар.</p> <p>Началният срок за търговия с облигациите на Емитента на „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“ на „БФБ – София“ АД е датата на първата котировка, определена от Съвета на директорите на „БФБ – София“ АД. Крайният срок за търговия на „БФБ-София“ АД е 5 /пет/ работни дни преди падежа на облигационната емисия.</p> <p>Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на „БФБ-София“ АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.</p> <p>Търговията с облигациите от настоящата емисия ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. 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“ АД. След приключване на сетълмента "Централен депозитар" АД 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“ АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.</p>
Д.4	<p>На Емитента не е известно наличието на интереси, включително конфликтни такива, на физически и/или юридически лица, които да са съществени за настоящата емисия облигации и нейното допускане до търговия на регулиран пазар.</p> <p>Този проспект е изготвен единствено в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.</p>
Д.7	<p>Не са предвидени специфични разходи от Емитента, които да се поемат от инвеститорите при вторичното публично предлагане на облигациите.</p> <p>Инвеститорите дължат такси при осъществяване на сделките на регулиран пазар съгласно Тарифата на „БФБ – София“ АД и тарифата на съответния инвестиционен посредник, чрез който осъществяват сделката.</p>

## ДЕКЛАРАЦИИ

### Декларация от съставителя

Подписалият се по-долу, Ивайло Емилов Петков, като съставих настоящото Резюме към 13.11.2017 г., декларирам, че доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това – съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Съставител:



**Ивайло Емилов Петков**

### Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК

Подписалият се по-долу, Ивайло Емилов Петков, в качеството си на представляващ Емитента „Евролийз Груп“ ЕАД, декларирам, че настоящото Резюме към 13.11.2017 г. отговаря на изискванията на закона.

За „ЕВРОЛИЙЗ ГРУП“ ЕАД:



**Ивайло Емилов Петков**

Изпълнителен директор