

Централно управление

ДО  
Комисия за Финансов Надзор,  
ул. „Будапеща“ № 16,  
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО  
„Българска Фондова Борса“ АД,  
ул. „Три уши“ № 6,  
гр. София – 1301

Уважаеми дами и господа,

В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Мотобул“ ЕАД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*Приложение: Съгласно текста!*

С Уважение:

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
/Ив. Дончев/



Централно управление

**Доклад  
на „Тексим Банк“ АД  
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите  
на „Мотобул“ ЕАД**

ISIN код на емисията: BG2100006183

Борсов код на емисията: MOLA

Емитент: „Мотобул“ ЕАД

Период: 01.10.2018г.- 31.12.2018г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Мотобул“ ЕАД на 13.06.2018 г.

**1 Финансово състояние на емитента на облигациите.**

През четвъртото тримесечие на 2018г. „Мотобул“ ЕАД запазва предмета си на дейност: търговия с автомобили и резервни части, автомобилни гуми и масла, сервиз и поддръжка на автомобили, както всякаква друга стопанска дейност, която не е забранена от закона.

**1.1 Анализ на активите на „Мотобул“ ЕАД /консолидирана база/**

Към 31.12.2018г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 16 454 хил. лв., отбелязвайки ръст от 10 735 хил. лв. спрямо края на месец декември 2017г.

Активи	Q4 2018 ‘000 лв.	Q4 2017 ‘000 лв.	Q4 2018/ Q4 2017	% от активите към 31.12.2018 г.
<b>Нетекучи активи</b>				
Имоти, машини и съоразения	577	588	-1.87%	3.51%
Нематериални активи	237	45	426.67%	1.44%
Отсрочени данъчни активи	6	3	100.00%	0.04%
<b>Нетекучи активи</b>	<b>820</b>	<b>636</b>	<b>28.93%</b>	<b>4.98%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Материални запаси	923	1359	-32.08%	5.61%
Търговски и други вземания	10395	2907	257.59%	63.18%
Парични средства и краткосрочни депозити	44	124	-64.52%	0.27%
Вземания по заеми	4272	693	516.45%	25.96%
<b>Текущи активи</b>	<b>15 634</b>	<b>5 083</b>	<b>207.57%</b>	<b>95.02%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>16 454</b>	<b>5 719</b>	<b>187.71%</b>	<b>100.00%</b>

Благодарение на ръст в „нематериални активи“ нетекущите активи се увеличават със 184 хил. лв. спрямо края на декември 2017г.

Текущите активи бележат ръст от 10 551 хил. лв. основно по линия на „търговски и други вземания“.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Мотобул“ ЕАД /консолидирана база/

Собствен капитал и пасиви	Q4 2018	Q4 2017	Q4 2018/	% от СК и Пасивите към 31.12.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2017	
<b>Собствен капитал</b>				
Основен капитал	3000	3000	0.00%	18.23%
Резерви	572	529	8.13%	3.48%
Неразпределена печалба/загуба	-1762	-2856	-38.31%	***
<b>Общо капитал</b>	<b>1 810</b>	<b>673</b>	<b>168.95%</b>	<b>11.00%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи</b>				
Лихвоносни заеми и привлечени средства	8818	440	1904.09%	53.59%
Задължения по финансов лизинг	101	141	-28.37%	0.61%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>8 919</b>	<b>581</b>	<b>1435.11%</b>	<b>54.21%</b>
<b>Текущи</b>				
Търговски и други задължения	4274	3915	9.17%	25.98%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	1420	471	201.49%	8.63%
Задължения по финансов лизинг	31	79	-60.76%	0.19%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>5 725</b>	<b>4 465</b>	<b>28.22%</b>	<b>34.79%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>14 644</b>	<b>5 046</b>	<b>190.21%</b>	<b>89.00%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>16 454</b>	<b>5 719</b>	<b>187.71%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.12.2018г. собственият капитал и пасивите на дружеството се увеличават с 10 735 хил. лв. спрямо 31.12.2017г. Собствения капитал е в размер на 1 810 хил. лв., ръст от 1 137 хил. лв. спрямо края на месец декември 2017г., в основата на което е спадът в натрупаната загуба. Поради ръст по линия на „лихвоносни заеми и привлечени средства“, нетекущите пасиви нарастват с 8 338 хил. лв. спрямо края на месец декември 2017г.

Текущите пасиви бележат ръст от 28,22%, основно поради ръст в „лихвоносни заеми и привлечени средства“.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q4 2018	Q4 2017	Q4 2018/
	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2017
Приходи	29612	16798	76.28%
<b>Общо приходи</b>	<b>29612</b>	<b>16798</b>	<b>76.28%</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	-25979	-14385	80.60%
Разходи за материали	-207	-173	19.65%
Разходи за външни услуги	-829	-672	23.36%

Разходи за персонала	-1069	-712	50.14%
Разходи за амортизация	-108	-104	3.85%
Други разходи	-192	-188	2.13%
<b>Оперативна печалба/(загуба)</b>	<b>1228</b>	<b>564</b>	<b>117.73%</b>
Финансови разходи	-333	-109	205.50%
Финансови приходи	242	21	1052.38%
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>	<b>1137</b>	<b>476</b>	<b>138.87%</b>
Разход за данък върху доходите		-52	***
<b>Нетна печалба/(загуба) за годината</b>	<b>1137</b>	<b>424</b>	<b>168.16%</b>

През четвъртото тримесечие на 2018г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 29 612 хил.лв., спрямо реализираните 16 798 хил.лв. през съпоставимия период на 2017г. Отчетната стойност на продадените стоки е в размер на 25 979 хил. лв. спрямо 14 385 хил. лв. през съпоставимия период на миналата година.

Въпреки повишението в разходната част, благодарение на реализираните по-високи приходи, дружеството отчита по-висока оперативна печалба спрямо края на месец декември 2017г.

Наблюдава се ръст както във финансовите приходи, така и във финансовите разходи, като в крайна сметка финансовият резултат в края на разглеждания период е нетна печалба в размер на 1 137 хил. лв. спрямо реализираните 424 хил.лв. към края на декември 2017г.

#### 1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q4'2018	Q4'2017
Текуща ликвидност	2.7308	1.1384
Бърза ликвидност	2.5696	0.8340
Незабавна ликвидност	0.0077	0.0278

През разглежданото тримесечие всички показатели за ликвидност на емитента бележат подобрене, с изключение на показателя за незабавна ликвидност, който се влошава спрямо края на месец декември 2017г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

Показателите за платежоспособността измерват степента на задлъжнялост на Дружеството и възможностите ѝ да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q4'2018	Q4'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0.5421	0.1016
Общ дълг/Активи	0.8900	0.8823
Общ дълг/Собствен капитал	8.0906	7.4978
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	9.0906	8.4978

Към 31.12.2018г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на 2017г..

## **2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.**

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Мотобул“ ЕАД е сключило застрахователен договор „Облигационен заем“ при „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем. През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

## **3 Изразходване на средствата от облигационния заем.**

Съгласно одобрения проспект за публично предлагане на ценни книжа облигационния заем има за цел:

1. Разработка на схема за предлагане на отделните продукти (смазочни течности, горива с отстъпка, авточасти) като пакет от услуги с цел засилване на синергията и по-качествено обслужване на настоящите и бъдещи клиенти;
2. Разработка на разплащателна система, позволяваща плащания и получаване на преференциални условия в партньорска мрежа с универсален картков носител;
3. Придобиване, инвестиране и развитие на дружества в петролния и енергийния сектор в региона с цел развиване на бизнеса и поддържане на лидерската позиция на дружеството;
4. Инвестиране в краткосрочни и дългосрочни дългови ценни книжа с цел реализиране на допълнителна доходност;
5. Оборотни средства.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 3.85% проста годишна лихва. Облигационния заем е за период от 10 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual).

Емитента „Мотобул“ ЕАД е извършил всички дължими към 31.12.2018г. плащания по облигационния заем.

## **4 Финансови показатели.**

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели на консолидирана база до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи“ от максимум 0,98. Според консолидирания отчет на емитента към 31.12.2018г. стойността на показателя е 0,89;

-- Коефициент на 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 е 1.01. Според консолидирания отчет на емитента към 31.12.2018г. стойността на показателя е 5,57.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия по изготвянето на програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма да бъде предложена за одобрение от Общото събрание на облигационерите. В противен случай, емисията може да бъде обявена за предсрочно изискуема от Общото събрание на облигационерите.

**5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.**

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор:   
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
/Ив. Дончев/ 

