

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

Към 31.12.2018г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 17 004 хил. лв., отбелязвайки ръст от 11 285 хил. лв. спрямо края на месец декември 2017г.

| Активи | Q4 2018 | Q4 2017 | Q4 2018/ Q4 2017 | % от активите към 31.12.2018 г. |
|--|---------------|--------------|---------------------|---|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | | |
| Нетекущи активи | | | | |
| Имоти, машини и съоразения | 577 | 588 | -1.87% | 3.39% |
| Нематериални активи | 237 | 45 | 426.67% | 1.39% |
| Инвестиции | 550 | | *** | 3.23% |
| Отсрочени данъчни активи | 6 | 3 | 100.00% | 0.04% |
| Нетекущи активи | 1 370 | 636 | 115.41% | 8.06% |
| Текущи активи | | | | |
| Материални запаси | 923 | 1359 | -32.08% | 5.43% |
| Търговски и други вземания | 10395 | 2907 | 257.59% | 61.13% |
| Парични средства и краткосрочни депозити | 44 | 124 | -64.52% | 0.26% |
| Вземания по заеми | 4272 | 693 | 516.45% | 25.12% |
| Текущи активи | 15 634 | 5 083 | 207.57% | 91.94% |
| Общо активи | 17 004 | 5 719 | 197.32% | 100.00% |

Благодарение на ръст в „инвестиции“ и в „нематериални активи“ нетекущите активи се увеличават със 734 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

| Собствен капитал и пасиви | Q4 2018 | Q4 2017 | Q4 2018/ Q4 2017 | % от СК и Пасивите към 31.12.2018 г. |
|--|---------------|--------------|---------------------|--|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | | |
| Собствен капитал | | | | |
| Основен капитал | 3000 | 3000 | 0.00% | 17.64% |
| Резерви | 572 | 529 | 8.13% | 3.36% |
| Неразпределена печалба/загуба | -1764 | -2856 | -38.24% | **** |
| Общо капитал | 1 808 | 673 | 168.65% | 10.63% |
| Пасиви | | | | |
| Нетекущи | | | | |
| Лихвоносни заеми и привлечени средства | 8818 | 440 | 1904.09% | 51.86% |
| Задължения по финансов лизинг | 101 | 141 | -28.37% | 0.59% |
| Нетекущи пасиви | 8 919 | 581 | 1435.11% | 52.45% |
| Текущи | | | | |
| Търговски и други задължения | 4274 | 3915 | 9.17% | 25.14% |
| Лихвоносни заеми и привлечени средства | 1972 | 471 | 318.68% | 11.60% |
| Задължения по финансов лизинг | 31 | 79 | -60.76% | 0.18% |
| Текущи пасиви | 6 277 | 4 465 | 40.58% | 36.91% |
| Общо пасиви | 15 196 | 5 046 | 201.15% | 89.37% |
| Общо собствен капитал и пасиви | 17 004 | 5 719 | 197.32% | 100.00% |

Към 31.12.2018г. собственият капитал и пасивите на дружеството се увеличават с 11 285 хил. лв. спрямо 31.12.2017г. Собствения капитал е в размер на 1 808 хил. лв., ръст от 1 135 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 40,58%, благодарение на ръст в „лихвоносни заеми и привлечени средства“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

| | Q4 2018 | Q4 2017 | Q4 2018/ Q4 2017 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | |
| Приходи | 29612 | 16798 | 76.28% |
| Общо приходи | 29612 | 16798 | 76.28% |
| 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% |
| Оперативна печалба/(загуба) | 1228 | 564 | 117.73% |
| Финансови разходи | -335 | -109 | 207.34% |
| Финансови приходи | 242 | 21 | 1052.38% |
| Печалба/(загуба) преди данъци | 1135 | 476 | 138.45% |
| Разход за данък върху доходите | | -52 | *** |
| Нетна печалба/(загуба) за годината | 1135 | 424 | 167.69% |

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 1 135 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 | 2.4907 | 1.1384 |
| Бърза ликвидност | 2.3436 | 0.8340 |
| Незабавна ликвидност | 0.0070 | 0.0278 |

През разглежданото тримесечие всички показатели за ликвидност на емитента бележат подобрение, 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 | 0.5245 | 0.1016 |
| Общ дълг/Активи | 0.8937 | 0.8823 |
| Общ дълг/Собствен капитал | 8.4049 | 7.4978 |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | 9.4049 | 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 проспекта 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 индивидуална основа до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи“ от максимум 0,98. 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.

Към 31.12.2018г. стойността на показателя е 5,52;

При положение, че Дружеството в даден момент започне да изготвя консолидирани финансови отчети, то финансовите показатели ще бъдат спазвани на база консолидирани финансови отчети.

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/

