

ТЕКСИМ БАНК

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: 
/И. 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: M0LA

Емитент: „Мотобул“ ЕАД

Период: 01.07.2019г.- 30.09.2019г.

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 третото тримесечие на 2019г. „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 30.09.2019г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 17 745 хил. лв., отбелязвайки ръст от 3,26% спрямо края на месец юни 2019г.

Активи	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/ Q2 2019	% от активите към 30.09.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	447	426	555	4.93%	2.52%
Нематериални активи	246	222	231	10.81%	1.39%
Отсрочени данъчни активи	32	32		0.00%	0.18%
Нетекущи активи	725	680	786	6.62%	4.09%
Текущи активи					
Материални запаси	758	752	852	0.80%	4.27%
Търговски и други вземания	11598	11709	11023	-0.95%	65.36%
Парични средства и краткосрочни депозити	36	24	6	50.00%	0.20%
Вземания по заеми	4628	4019	3892	15.15%	26.08%
Текущи активи	17 020	16 504	15 773	3.13%	95.91%
Общо активи	17 745	17 184	16 559	3.26%	100.00%

Нетекущите активи нарастват спрямо предходното тримесечие с 6.62%, дължащо се основно на ръст в графа „нематериални активи“.

Текущите активи бележат ръст от 3,13% спрямо предходното тримесечие, благодарение на ръст в графа „вземания по заеми“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/ Q2 2019	% от СК и Пасивите към 30.09.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен капитал	3000	3000	3000	0.00%	16.91%
Резерви	687	687	572	0.00%	3.87%
Неразпределена печалба/загуба	-2045	-2013	-1948	1.59%	***
Общо капитал	1 642	1 674	1 624	-1.91%	9.25%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	8800	8800	8800	0.00%	49.59%
Задължения по финансов лизинг	64	71	96	-9.86%	0.36%
Нетекущи пасиви	8 864	8 871	8 896	-0.08%	49.95%
Текущи					
Търговски и други задължения	5964	5236	4746	13.90%	33.61%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	1275	1403	1265	-9.12%	7.19%
Задължения по финансов лизинг			28		0.00%
Текущи пасиви	7 239	6 639	6 039	9.04%	40.79%
Общо пасиви	16 103	15 510	14 935	3.82%	90.75%
Общо собствен капитал и пасиви	17 745	17 184	16 559	3.26%	100.00%

Към 30.09.2019г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 3.26% спрямо предходното тримесечие.

Поради отчетения ръст в реализираната загуба спрямо предходното тримесечие, собственият капитал намалява с 1.91%.

Поради спад по линия на „задължения по финансов лизинг“, нетекущите пасиви намаляват с 0.08% спрямо края на месец юни 2019г.

Текущите пасиви бележат ръст от 9.04%, основно поради увеличение в „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите /консолидирана база/

	Q3 2019	Q3 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q3 2019/ Q3 2018
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	5127	5591	3283	3796	-8.30%
Общо приходи	5127	5591	3283	3796	-8.30%
Отчетна стойност на продадените стоки	-3517	-3827	-2272	-2613	-8.10%
Разходи за материали	-131	-115	-83	-76	13.91%
Разходи за външни услуги	-664	-593	-359	-414	11.97%
Разходи за персонала	-683	-820	-450	-513	-16.71%
Разходи за амортизация	-106	-75	-75	-48	41.33%
Други разходи	-75	-107	-55	-62	-29.91%
Оперативна печалба/(загуба)	-49	54	-12	69	***
Финансови разходи	-340	-198	-205	-58	71.72%
Финансови приходи	391	181	248	15	116.02%
Печалба/(загуба) преди данъци	2	37	31	26	-94.59%
Нетна печалба/(загуба) за годината	2	37	31	26	-94.59%

През третото тримесечие на 2019г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 5 127 хил.лв., спрямо реализираните 5 591 хил.лв. през съпоставимия период на 2018г.

Отчетната стойност на продадените стоки през третото тримесечие на 2019г. е в размер на -3 517 хил. лв. спрямо края на третото тримесечие на 2018г., когато са били в размер на -3 827 хил. лв.

Дружеството реализира оперативна загуба в размер на -49 хил. лв. поради реализираните по-ниски приходи.

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 2 хил. лв.

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	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Текуща ликвидност	2.3512	2.4859	2.6119
Бърза ликвидност	2.2464	2.3726	2.4708
Незабавна ликвидност	0.0050	0.0036	0.0010

През разглежданото тримесечие всички показатели за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на месец юни 2019г., с изключение на показателят за „незабавна ликвидност“.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.4995	0.5162	0.5372
Общ дълг/Активи	0.9075	0.9026	0.9019
Общ дълг/Собствен капитал	9.8069	9.2652	9.1964
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.8069	10.2652	10.1964

С изключение на съотношението „дългосрочен дълг/активи“, към 30.09.2019г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на второто тримесечие на 2019г.

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).

Към 30.09.2019г. емитентът „Мотобул“ ЕАД е изплатил всички дължими лихвени плащания.

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 30.09.2019г. стойността на показателя е 0,91;

-- 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 30.09.2019г. стойността на показателя е 1.01.

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: _____

/И. Дончев/

