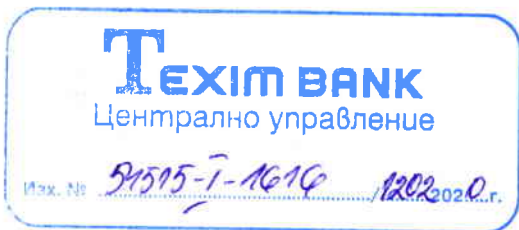


ТЕХИМ БАНК

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: MOLA

Емитент: „Мотобул“ ЕАД

Период: 01.10.2019г.- 31.12.2019г.

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 четвъртото 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

Към 31.12.2019г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 17 916 хил. лв., отбелязвайки ръст от 0,96% спрямо края на месец септември 2019г.

Активи	Q4 2019 ‘000 лв.	Q3 2019 ‘000 лв.	Q4 2019/ Q3 2019	% от активите към 31.12.2019 г.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоразения	1186	447	165.32%	6.62%
Нематериални активи	272	246	10.57%	1.52%
Отсрочени данъчни активи	32	32	0.00%	0.18%
Лихвоносни заеми	4189		***	23.38%
Нетекущи активи	5 679	725	683.31%	31.70%
Текущи активи				
Материални запаси	790	758	4.22%	4.41%
Търговски и други вземания	11175	11598	-3.65%	62.37%
Парични средства и краткосрочни депозити	94	36	161.11%	0.52%
Вземания по заеми	178	4628	-96.15%	0.99%
Текущи активи	12 237	17 020	-28.10%	68.30%
Общо активи	17 916	17 745	0.96%	100.00%

Нетекущите активи нарастват спрямо предходното тримесечие с 4 954 хил. лв., дължащо се основно на ръст в графа „лихвоносни заеми“.

Текущите активи бележат спад от 28,10% спрямо предходното тримесечие, благодарение на спад в графа „вземания по заеми“.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Мотобул“ ЕАД

Собствен капитал и пасиви	Q4 2019	Q3 2019	Q4 2019/	% от СК и Пасивите към 31.12.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2019	
Собствен капитал				
Основен капитал	3000	3000	0.00%	16.74%
Резерви	687	687	0.00%	3.83%
Неразпределена печалба/загуба	-1984	-2043	-2.89%	-11.07%
Общо капитал	1 703	1 644	3.59%	9.51%
Пасиви				
Нетекучи				
Лихвоносни заеми и привлечени средства	8800	8800	0.00%	49.12%
Права на ползване	756		***	
Задължения по финансов лизинг	26	64	-59.38%	0.15%
Нетекучи пасиви	9 582	8 864	8.10%	53.48%
Текущи				
Търговски и други задължения	4982	5962	-16.44%	27.81%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	1620	1275	27.06%	9.04%
Задължения по финансов лизинг	29		***	0.16%
Текущи пасиви	6 631	7 237	-8.37%	37.01%
Общо пасиви	16 213	16 101	0.70%	90.49%
Общо собствен капитал и пасиви	17 916	17 745	0.96%	100.00%

Към 31.12.2019г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 0.96% спрямо предходното тримесечие.

Поради отчетения спад в реализираната загуба спрямо предходното тримесечие, собственият капитал се увеличава с 3,59%.

Нетекучите пасиви нарастват спрямо предходното тримесечие с 8.10% благодарение на графа „права на ползване“, докато текущите пасиви бележат спад от 8.37%, основно поради спад в „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2019	Q4 2018	Q4 2019/
	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2018
Приходи	7278	8813	-17.42%
Общо приходи	7278	8813	-17.42%
Отчетна стойност на продадените стоки	-4927	-5212	-5.47%
Разходи за материали	-176	-213	-17.37%
Разходи за външни услуги	-714	-856	-16.59%
Разходи за персонала	-948	-1047	-9.46%
Разходи за амортизация	-312	-108	188.89%
Други разходи	-153	-191	-19.90%
Оперативна печалба/(загуба)	48	1186	-95.95%
Финансови разходи	-518	-348	48.85%
Финансови приходи	532	282	88.65%
Печалба/(загуба) преди данъци	62	1120	-94.46%
Разход за данък върху доходите		29	-100.00%
Нетна печалба/(загуба) за годината	62	1149	-94.60%

През четвъртото тримесечие на 2019г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 7 278 хил.лв., спрямо реализираните 8 813 хил.лв. през съпоставимия период на 2018г.

Отчетната стойност на продадените стоки през четвъртото тримесечие на 2019г. е в размер на -4 927 хил. лв. спрямо края на четвъртото тримесечие на 2018г., когато са били в размер на -5 212 хил. лв.

Въпреки реализираните по-ниски разходи през разглеждания период, дружеството отчита спад от 94.46% в оперативната печалба спрямо края на месец декември 2018г. 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 62 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	Q4'2019	Q3'2019
Текуща ликвидност	1.8454	2.3518
Бърза ликвидност	1.7263	2.2471
Незабавна ликвидност	0.0142	0.0050

С изключение на показателя за незабавна ликвидност, през разглежданото тримесечие всички показатели за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на месец септември 2019г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2019	Q3'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.5348	0.4995
Общ дълг/Активи	0.9049	0.9074
Общ дълг/Собствен капитал	9.5203	9.7938
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.5203	10.7938

С изключение на съотношението „дългосрочен дълг/активи“, към 31.12.2019г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на третото 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 датата на настоящия отчет емитентът „Мотобул“ ЕАД е изплатил всички дължими лихвени плащания.

4 Финансови показатели.

До пълното погасяване на облигационния заем, Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели на индивидуална база или на консолидирана база при положение, че изготвя консолидирани финансови отчети:

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0,98. Според индивидуалният отчет на емитента към 31.12.2019г. стойността на показателя е 0,90;

-- 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 индивидуалният отчет на емитента към 31.12.2019г. стойността на показателя е 1.14.

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/

