



ДО  
Комисия за Финансов Надзор,  
ул. „Будапеша” № 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/



**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: 01.01.2020г.- 31.03.2020г.

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 първото тримесечие на 2020г. „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 31.03.2020г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 17 913 хил. лв., отбелязвайки ръст от 0,03% спрямо края на месец декември 2019г.

Активи	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q1 2020/	% от активите КЪМ 31.03.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2019	
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и съоразения	1108	1186	447	-6.58%	6.19%
Нематериални активи	298	272	246	9.56%	1.66%
Отсрочени данъчни активи	23	23	32	0.00%	0.13%
Лихвоносни заеми	4095	4179		-2.01%	22.86%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>5 524</b>	<b>5 660</b>	<b>725</b>	<b>-2.40%</b>	<b>30.84%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	684	790	758	-13.42%	3.82%
Търговски и други вземания	4523	4253	11598	6.35%	25.25%
Краткосрочни заеми	7143	7110		0.46%	39.88%
Парични средства и краткосрочни депозити	39	94	36	-58.51%	0.22%
Вземания по заеми			4628	***	***
<b>Текущи активи</b>	<b>12 389</b>	<b>12 247</b>	<b>17 020</b>	<b>1.16%</b>	<b>69.16%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>17 913</b>	<b>17 907</b>	<b>17 745</b>	<b>0.03%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи спадат спрямо предходното тримесечие с 2,40%, дължащо се основно на спад в „лихвоносни заеми“.

Текущите активи бележат ръст от 1,16% спрямо предходното тримесечие, благодарение на ръст в графа „търговски и други вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q1 2020/	% от СК и Пасивите към 31.03.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2019	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	3000	3000	3000	0.00%	16.75%
Резерви	687	687	687	0.00%	3.84%
Неразпределена печалба/загуба	-1967	-1993	-2043	-1.30%	***
<b>Общо капитал</b>	<b>1 720</b>	<b>1 694</b>	<b>1 644</b>	<b>1.53%</b>	<b>9.60%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	8800	8800	8800	0.00%	49.13%
Търговски и други задължения	507	557		-8.98%	2.83%
Задължения по финансов лизинг	24	26	64	-7.69%	0.13%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>9 331</b>	<b>9 383</b>	<b>8 864</b>	<b>-0.55%</b>	<b>52.09%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	5539	5181	5962	6.91%	30.92%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	1296	1620	1275	-20.00%	7.23%
Задължения по финансов лизинг	27	29		-6.90%	0.15%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>6 862</b>	<b>6 830</b>	<b>7 237</b>	<b>0.47%</b>	<b>38.31%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>16 193</b>	<b>16 213</b>	<b>16 101</b>	<b>-0.12%</b>	<b>90.40%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>17 913</b>	<b>17 907</b>	<b>17 745</b>	<b>0.03%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 0.03% спрямо предходното тримесечие.

Поради отчетения спад в реализираната загуба спрямо предходното тримесечие, собственият капитал се увеличава с 1,53%.

Нетекущите пасиви намаляват спрямо предходното тримесечие с 0.55% основно благодарение на „търговски и други задължения“, докато текущите пасиви бележат ръст от 0,47%, основно поради ръст в „търговски и други задължения“.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2020	Q1 2019	Q4 2019/
	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2018
Приходи	1940	1566	23.88%
<b>Общо приходи</b>	<b>1940</b>	<b>1566</b>	<b>23.88%</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	-1291	-1064	21.33%
Разходи за материали	-39	-44	-11.36%
Разходи за външни услуги	-231	-156	48.08%
Разходи за персонала	-250	-230	8.70%
Разходи за амортизация	-95	-38	150.00%
Други разходи	-18	-38	-52.63%
<b>Оперативна печалба/(загуба)</b>	<b>16</b>	<b>-4</b>	<b>***</b>
Финансови разходи	-128	-118	8.47%
Финансови приходи	138	90	53.33%
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>	<b>26</b>	<b>-32</b>	<b>***</b>
<b>Нетна печалба/(загуба) за годината</b>	<b>26</b>	<b>-32</b>	<b>***</b>

През първото тримесечие на 2020г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 1 940 хил.лв., спрямо реализираните 1 566 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Отчетната стойност на продадените стоки през първото тримесечие на 2020г. е в размер на -1 291 хил. лв. спрямо края на първото тримесечие на 2019г., когато са били в размер на -1 064 хил. лв.

Дружеството отчита оперативната печалба от 16 хил. лв. към 31.03.2020г. спрямо реализираната загуба от 4 хил. лв. година по-рано.

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 26 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	Q1'2020	Q4'2019
Текуща ликвидност	1.8055	1.7931
Бърза ликвидност	1.7058	1.6775
Незабавна ликвидност	0.0057	0.0138

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

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2020	Q4'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.5209	0.5240
Общ дълг/Активи	0.9040	0.9054
Общ дълг/Собствен капитал	9.4145	9.5708
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.4145	10.5708

Към 31.03.2020г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на четвъртото 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 31.03.2020г. 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 31.03.2020г. стойността на показателя е 1.25.

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. Видолсва

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_

/И. Дончев/

