



**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/



**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: 01.04.2020г.- 30.06.2020г.

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 второто 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 30.06.2020г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 18 087 хил. лв., отбелязвайки ръст от 0,97% спрямо края на месец март 2020г.

Активи	Q2 2020 ‘000 лв.	Q1 2020 ‘000 лв.	Q4 2019 ‘000 лв.	Q2 2020/ Q1 2020	% от активите към 30.06.2020 г.
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и съоразения	1058	1108	1186	-4.51%	5.85%
Нематериални активи	312	298	272	4.70%	1.72%
Отсрочени данъчни активи	23	23	23	0.00%	0.13%
Лихвоносни заеми	4750	4095	4179	16.00%	26.26%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>6 143</b>	<b>5 524</b>	<b>5 660</b>	<b>11.21%</b>	<b>33.96%</b>
<b>Текущи активи</b>					0.00%
Материални запаси	813	684	790	18.86%	4.49%
Търговски и други вземания	4152	4523	4253	-8.20%	22.96%
Краткосрочни заеми	6954	7143	7110	-2.65%	38.45%
Парични средства и краткосрочни депозити	25	39	94	-35.90%	0.14%
<b>Текущи активи</b>	<b>11 944</b>	<b>12 389</b>	<b>12 247</b>	<b>-3.59%</b>	<b>66.04%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>18 087</b>	<b>17 913</b>	<b>17 907</b>	<b>0.97%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи нарастват спрямо предходното тримесечие с 11,21%, дължащо се основно на ръст в „лихвоносни заеми“.

Текущите активи бележат спад от 3,59% спрямо предходното тримесечие, основно поради спад в „търговски и други вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2 2020/	% от СК и Пасивите към 30.06.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2020	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	2000	3000	3000	-33.33%	11.06%
Резерви	92	687	687	-86.61%	0.51%
Неразпределена печалба/загуба	40	-1967	-1993	***	0.22%
<b>Общо капитал</b>	<b>2 132</b>	<b>1 720</b>	<b>1 694</b>	<b>23.95%</b>	<b>11.79%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени с-ва	8800	8800	8800	0.00%	48.65%
Търговски и други задължения	372	507	557	-26.63%	2.06%
Задължения по финансов лизинг	33	24	26	37.50%	0.18%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>9 205</b>	<b>9 331</b>	<b>9 383</b>	<b>-1.35%</b>	<b>50.89%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	5533	5539	5181	-0.11%	30.59%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	1182	1296	1620	-8.80%	6.54%
Задължения по финансов лизинг	35	27	29	29.63%	0.19%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>6 750</b>	<b>6 862</b>	<b>6 830</b>	<b>-1.63%</b>	<b>37.32%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>15 955</b>	<b>16 193</b>	<b>16 213</b>	<b>-1.47%</b>	<b>88.21%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>18 087</b>	<b>17 913</b>	<b>17 907</b>	<b>0.97%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 0.97% спрямо предходното тримесечие.

Поради реализираната печалба от 40 хил. лв. към 30.06.2020г. спрямо загубата от 1 967 хил. лв. отчетена през предходния тримесечен период, собственият капитал на дружеството се увеличава с 23,95%.

Нетекущите пасиви намаляват спрямо предходното тримесечие с 1.35% основно благодарение на „търговски и други задължения“, както и текущите пасиви бележат спад от 1,63%, основно поради спад от 8,80% в „лихвоносни заеми и привлечени средства“.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2020	Q2 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q2 2020/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2019/
Приходи	3718	3175	1940	1566	17.10%
<b>Общо приходи</b>	<b>3718</b>	<b>3175</b>	<b>1940</b>	<b>1566</b>	<b>17.10%</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	-2513	-2164	-1291	-1064	16.13%
Разходи за материали	-77	-83	-39	-44	-7.23%
Разходи за външни услуги	-402	-359	-231	-156	11.98%
Разходи за персонала	-440	-450	-250	-230	-2.22%
Разходи за амортизация	-187	-75	-95	-38	149.33%
Други разходи	-54	-55	-18	-38	-1.82%
Начислени/(Възстановени) обезценки на финансови активи	-49				
<b>Оперативна печалба/(загуба)</b>	<b>-4</b>	<b>-12</b>	<b>16</b>	<b>-4</b>	<b>-63.64%</b>
Финансови разходи	-237	-231	-128	-118	2.60%
Финансови приходи	281	248	138	90	13.31%
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>	<b>40</b>	<b>5</b>	<b>26</b>	<b>-32</b>	<b>700.00%</b>
<b>Нетна печалба/(загуба) за годината</b>	<b>40</b>	<b>5</b>	<b>26</b>	<b>-32</b>	<b>700.00%</b>

През второто тримесечие на 2020г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 3 718 хил.лв., спрямо реализираните 3 175 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Отчетната стойност на продадените стоки през второто тримесечие на 2020г. е в размер на -2 513 хил. лв. спрямо края на второто тримесечие на 2019г., когато са били в размер на -2 164 хил. лв.

Дружеството отчита оперативната загуба от 4 хил. лв. към 30.06.2020г. спрямо реализираната загуба от 12 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 40 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	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Текуща ликвидност	1.7695	1.8055	1.7931
Бърза ликвидност	1.6490	1.7058	1.6775
Незабавна ликвидност	0.0037	0.0057	0.0138

През разглежданото тримесечие всички показатели за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на месец март 2020г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.5089	0.5209	0.5240
Общ дълг/Активи	0.8821	0.9040	0.9054
Общ дълг/Собствен капитал	7.4836	9.4145	9.5708
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	8.4836	10.4145	10.5708

Към 30.06.2020г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на първото тримесечие на 2020г.

## 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).

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 30.06.2020г. стойността на показателя е 0,88;

-- 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 30.06.2020г. стойността на показателя е 1.20.

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/

