



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: 01.07.2020г.- 30.09.2020г.

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 третото 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 30.09.2020г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 18 450 хил. лв., отбелязвайки ръст от 2,01% спрямо края на месец юни 2020г.

Активи	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3 2020/ Q2 2020	% от активите към 30.09.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и съоразения	990	1058	1108	-6.43%	5.37%
Нематериални активи	323	312	298	3.53%	1.75%
Отсрочени данъчни активи	23	23	23	0.00%	0.12%
Лихвоносни заеми	4950	4750	4095	4.21%	26.83%
Нетекущи активи	6 286	6 143	5 524	2.33%	34.07%
Текущи активи					
Материални запаси	863	813	684	6.15%	4.68%
Търговски и други вземания	4559	4152	4523	9.80%	24.71%
Краткосрочни заеми	6655	6954	7143	-4.30%	36.07%
Парични средства и краткоср. депозити	87	25	39	248.00%	0.47%
Текущи активи	12 164	11 944	12 389	1.84%	65.93%
Общо активи	18 450	18 087	17 913	2.01%	100.00%

Нетекущите активи нарастват спрямо предходното тримесечие с 2,33%, дължащо се основно на ръст в „лихвоносни заеми“.

Текущите активи бележат ръст от 1,84% спрямо предходното тримесечие, основно поради ръст в „търговски и други вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3 2020/ Q2 2020	% от СК и Пасивите към 30.09.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен капитал	2000	2000	3000	0.00%	10.84%
Резерви	92	92	687	0.00%	0.50%
Неразпределена печалба/загуба	102	40	-1967	155.00%	0.55%
Общо капитал	2 194	2 132	1 720	2.91%	11.89%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	8800	8800	8800	0.00%	47.70%
Търговски и други задължения	436	372	507	17.20%	2.36%
Задължения по финансов лизинг	29	33	24	-12.12%	0.16%
Нетекущи пасиви	9 265	9 205	9 331	0.65%	50.22%
Текущи					
Търговски и други задължения	5724	5533	5539	3.45%	31.02%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	1233	1182	1296	4.31%	6.68%
Задължения по финансов лизинг	34	35	27	-2.86%	0.18%
Текущи пасиви	6 991	6 750	6 862	3.57%	37.89%
Общо пасиви	16 256	15 955	16 193	1.89%	88.11%
Общо собствен капитал и пасиви	18 450	18 087	17 913	2.01%	100.00%

Към 30.09.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 2.01% спрямо предходното тримесечие.

Поради ръст на отчетената неразпределена печалба на дружеството с 62 хил. лв. през периода на третото тримесечие на 2020г. спрямо предходния отчетен период, собственият капитал нараства с близо 3%.

Нетекущите и текущите пасиви бележат ръст спрямо предходното тримесечие основно поради ръст на „търговски и други задължения“ на емитента.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2020	Q3 2019	Q2 2020	Q2 2019	Q3 2020
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2019
Приходи	5781	5160	3718	3175	12.03%
Общо приходи	5781	5160	3718	3175	12.03%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-3911	-3517	-2513	-2164	11.20%
Разходи за материали	-109	-131	-77	-83	-16.79%
Разходи за външни услуги	-624	-664	-402	-359	-6.02%
Разходи за персонала	-668	-683	-440	-450	-2.20%
Разходи за амортизация	-282	-106	-187	-75	166.04%
Други разходи	-87	-75	-54	-55	16.00%
Начислени/(Възстановени) обезценики на финансови активи	-74		-49		***
Оперативна печалба/(загуба)	26	-16	-4	-12	***
Финансови разходи	-346	-371	-237	-231	-6.74%
Финансови приходи	422	391	281	248	7.93%
Печалба/(загуба) преди данъци	102	4	40	5	2450.00%
Нетна печалба/(загуба) за год.	102	4	40	5	2450.00%

През третото тримесечие на 2020г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 5 781 хил.лв., спрямо реализираните 5 160 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Отчетната стойност на продадените стоки през третото тримесечие на 2020г. е в размер на -3 911 хил. лв. спрямо края на третото тримесечие на 2019г., когато са били в размер на -3 517 хил. лв.

Дружеството отчита оперативната печалба от 26 хил. лв. към 30.09.2020г. спрямо реализираната загуба от 16 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се ръст на финансовите приходи съчетан със спад на финансовите разходи, като в крайна сметка финансовият резултат в края на разглеждания период е нетна печалба в размер на 102 хил. лв. спрямо 4 хил. лв. година по-рано.

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	Q3'2020	Q2'2020	Q1'2020
Текуща ликвидност	1.7400	1.7695	1.8055
Бърза ликвидност	1.6165	1.6490	1.7058
Незабавна ликвидност	0.0124	0.0037	0.0057

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на месец юни 2020г., като изключение прави 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	Q3'2020	Q2'2020	Q1'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.5022	0.5089	0.5209
Общ дълг/Активи	0.8811	0.8821	0.9040
Общ дълг/Собствен капитал	7.4093	7.4836	9.4145
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	8.4093	8.4836	10.4145

Към 30.09.2020г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на второто 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 края на разглежданото тримесечие емитентът „Мотобул“ ЕАД е изплатил дължимите 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 30.09.2020г. 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 30.09.2020г. стойността на показателя е 1.34.

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/

