

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: M0LA

Емитент: „Мотобул“ ЕАД

Период: 01.10.2020г.- 31.12.2020г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППК), 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 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 31.12.2020г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 17 793 хил. лв., отбелязвайки спад от 3,56% спрямо края на месец септември 2020г.

Активи	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4 2020/ Q3 2020	% от активите към 31.12.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Дълготрайни материални активи	980	990	1058	-1.01%	5.51%
Нематериални активи	319	323	312	-1.24%	1.79%
Отсрочени данъчни активи	24	23	23	4.35%	0.13%
Дългосрочни заеми	4773	4950	4750	-3.58%	26.83%
Нетекущи активи	6 096	6 286	6 143	-3.02%	34.26%
Текущи активи					
Материални запаси	742	863	813	-14.02%	4.17%
Търговски и други вземания	4453	4559	4152	-2.33%	25.03%
Краткосрочни заеми	6480	6655	6954	-2.63%	36.42%
Парични средства и краткосрочни депозити	22	87	25	-74.71%	0.12%
Текущи активи	11 697	12 164	11 944	-3.84%	65.74%
Общо активи	17 793	18 450	18 087	-3.56%	100.00%

Нетекущите активи намаляват спрямо предходното тримесечие с 3,02%, дължащо се основно на спад в „дългосрочни заеми“.

Текущите активи бележат спад от 3,84% спрямо предходното тримесечие, основно поради спад в „краткосрочни заеми“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4 2020/ Q3 2020	% от СК и Пасивите към 31.12.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	11.24%
Резерви	92	92	92	0.00%	0.52%
Неразпределена печалба/загуба	143	102	40	40.20%	0.80%
Общо капитал	2 235	2 194	2 132	1.87%	12.56%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	8800	8800	8800	0.00%	49.46%
Търговски и други задължения	409	436	372	-6.19%	2.30%
Задължения по финансов лизинг	21	29	33	-27.59%	0.12%
Нетекущи пасиви	9 230	9 265	9 205	-0.38%	51.87%
Текущи					
Търговски и други задължения	5119	5724	5533	-10.57%	28.77%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	1171	1233	1182	-5.03%	6.58%
Задължения по финансов лизинг	38	34	35	11.76%	0.21%
Текущи пасиви	6 328	6 991	6 750	-9.48%	35.56%
Общо пасиви	15 558	16 256	15 955	-4.29%	87.44%
Общо собствен капитал и пасиви	17 793	18 450	18 087	-3.56%	100.00%

Към 31.12.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 3.56% спрямо предходното тримесечие.

Поради ръст на отчетената неразпределена печалба на дружеството с 40,20% през периода на четвъртото тримесечие на 2020г. спрямо предходния отчетен период, собственият капитал нараства с 1,87%.

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

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q3 2019	Q4 2020/ Q4 2019/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	8100	7147	5781	5160	13.33%
Общо приходи	8100	7147	5781	5160	13.33%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-5524	-4783	-3911	-3517	15.49%
Разходи за материали	-161	-176	-109	-131	-8.52%
Разходи за външни услуги	-845	-716	-624	-664	18.02%
Разходи за персонала	-908	-944	-668	-683	-3.81%
Разходи за амортизация	-373	-313	-282	-106	19.17%
Други разходи	-113	-207	-87	-75	-45.41%
Начислени/(Възстановени) обезценки на финансови активи	-111	-9	-74		1133.33%
Оперативна печалба/(загуба)	65	-1	26	-16	***
Финансови разходи	-478	-502	-346	-371	-4.78%
Финансови приходи	555	565	422	391	-1.77%
Печалба/(загуба) преди данъци	142	62	102	4	129.03%
Разход за данък върху доходите	1	-9			***
Нетна печалба/(загуба) за годината	143	53	102	4	169.81%

През четвъртото тримесечие на 2020г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 8 100 хил.лв., спрямо реализираните 7 147 хил.лв. през съпоставимия период на 2019г.

Отчетната стойност на продадените стоки през третото тримесечие на 2020г. е в размер на -5 524 хил. лв. спрямо края на четвъртото тримесечие на 2019г., когато са били в размер на -4 783 хил. лв.

Дружеството отчита оперативната печалба от 65 хил. лв. към 31.12.2021г. спрямо реализираната загуба от 1 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад 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 143 хил. лв. спрямо 53 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	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Текуща ликвидност	1.8485	1.7400	1.7695
Бърза ликвидност	1.7312	1.6165	1.6490
Незабавна ликвидност	0.0035	0.0124	0.0037

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност на емитента бележат подобрение спрямо края на месец септември 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	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.5187	0.5022	0.5089
Общ дълг/Активи	0.8744	0.8811	0.8821
Общ дълг/Собствен капитал	6.9611	7.4093	7.4836
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	7.9611	8.4093	8.4836

Към 31.12.2020г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо края на третото тримесечие на 2020г., като изключение прави показателят дългосрочен дълг/активи.

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 картов 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 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 31.12.2020г. стойността на показателя е 0,87;

-- 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 31.12.2020г. стойността на показателя е 1.36.

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/

