



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: 01.01.2021г.- 31.03.2021г.

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 2021г. „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 31.03.2021г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 18 821 хил. лв., отбелязвайки ръст от 5,80% спрямо края на месец декември 2020г.

Активи	Q1 2021 ‘000 лв.	Q4 2020 ‘000 лв.	Q3 2020 ‘000 лв.	Q1 2021/ Q4 2020	% от активите към 31.03.2021 г.
Нетекущи активи					
Дъготрайни материални активи	913	980	990	-6.84%	4.85%
Нематериални активи	341	319	323	6.90%	1.81%
Отсрочени данъчни активи	24	24	23	0.00%	0.13%
Дългосрочни заеми	5144	4773	4950	7.77%	27.33%
Нетекущи активи	6 422	6 096	6 286	5.35%	34.12%
Текущи активи					
Материални запаси	1136	739	863	53.72%	6.04%
Търговски и други вземания	11228	10932	4559	2.71%	59.66%
Краткосрочни заеми			6655	***	***
Парични средства и кр. депозити	35	22	87	59.09%	0.19%
Текущи активи	12 399	11 693	12 164	6.04%	65.88%
Общо активи	18 821	17 789	18 450	5.80%	100.00%

Нетекущите активи нарастват спрямо предходното тримесечие с 5,35%, дължащо се основно на ръст в „дългосрочни заеми“.

Текущите активи бележат ръст от 6,04% спрямо предходното тримесечие, основно поради ръст в „материални запаси“ и „търговски и други вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1 2021/	% от СК и Пасивите към 31.03.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2020	
Собствен капитал					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	10.63%
Резерви	92	92	92	0.00%	0.49%
Неразпределена печалба/загуба	224	140	102	60.00%	1.19%
Общо капитал	2 316	2 232	2 194	3.76%	12.31%
Пасиви					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	8800	8800	8800	0.00%	46.76%
Търговски и други задължения	553	409	436	35.21%	2.94%
Задължения по финансов лизинг	327	21	29	1457.14%	1.74%
Нетекущи пасиви	9 680	9 230	9 265	4.88%	51.43%
Търговски и други задължения	5650	5116	5724	10.44%	30.02%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	982	987	1233	-0.51%	5.22%
Задължения по финансов лизинг	93	38	34	144.74%	0.49%
Облигационен заем	100	186		-46.24%	0.53%
Текущи пасиви	6 825	6 327	6 991	7.87%	36.26%
Общо пасиви	16 505	15 557	16 256	6.09%	87.69%
Общо собствен капитал и пасиви	18 821	17 789	18 450	5.80%	100.00%

Към 31.03.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 5.80% спрямо предходното тримесечие.

Поради ръст на отчетената неразпределена печалба на дружеството с 60,00% през периода на първото тримесечие на 2021г. спрямо предходния отчетен период, собственият капитал нараства с 3,76%.

Нетекущите и текущите пасиви бележат ръст спрямо предходното тримесечие основно поради ръст на „търговски и други задължения“ на емитента, както и поради ръст на „задължения по финансов лизинг“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2021	Q1 2020	Q4 2020	Q4 2019	Q1 2021/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2020
Приходи	2423	1940	8100	7147	24.90%
Общо приходи	2423	1940	8100	7147	24.90%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-1743	-1291	-5524	-4783	35.01%
Разходи за материали	-35	-39	-161	-176	-10.26%
Разходи за външни услуги	-222	-231	-845	-716	-3.90%
Разходи за персонала	-203	-250	-908	-944	-18.80%
Разходи за амортизация	-90	-95	-373	-313	-5.26%
Други разходи	-31	-18	-113	-207	72.22%
Начислени/(Възстановени) обезпеченики на финансови активи	-22		-111	-9	***
Оперативна печалба/(загуба)	77	16	65	-1	381.25%
Финансови разходи	-126	-128	-478	-502	-1.56%
Финансови приходи	133	138	555	565	-3.62%
Печалба/(загуба) преди данъци	84	26	142	62	223.08%
Разход за данък върху доходите			1	-9	***
Нетна печалба/(загуба) за годината	84	26	143	53	223.08%

През първото тримесечие на 2021г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 2 423 хил.лв., спрямо реализираните 1 940 хил.лв. през съпоставимия период на 2020г.

Отчетната стойност на продадените стоки през първото тримесечие на 2021г. е в размер на -1 743 хил. лв. спрямо края на първото тримесечие на 2020г., когато са били в размер на -1 291 хил. лв.

Дружеството отчита оперативната печалба от 77 хил. лв. към 31.03.2021г. спрямо реализираната печалба от 16 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 84 хил. лв. спрямо 26 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	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Текуща ликвидност	1.8167	1.8481	1.7400
Бърза ликвидност	1.6503	1.7313	1.6165
Незабавна ликвидност	0.0051	0.0035	0.0124

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на месец декември 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	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.5143	0.5189	0.5022
Общ дълг/Активи	0.8769	0.8745	0.8811
Общ дълг/Собствен капитал	7.1265	6.9700	7.4093
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	8.1265	7.9700	8.4093

Към 31.03.2021г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на четвъртото 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 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 31.03.2021г. 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 31.03.2021г. 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 31.03.2021г. стойността на показателя е 1.83.

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/

