



ДО  
Комисия за Финансов Надзор,  
ул. „Будапеща” № 16,  
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО  
„Българска Фондова Борса” АД,  
ул. „Три уши” № 6,  
гр. София – 1301

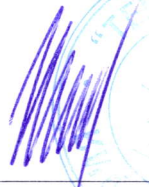
Уважаеми дами и господа,

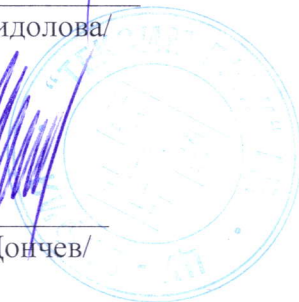
В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Мотобул“ ЕАД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*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: 01.10.2021г.- 31.12.2021г.

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 четвъртото 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 31.12.2021г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 21 098 хил. лв., отбелязвайки ръст от 4,24% спрямо края на месец септември 2021г.

Активи	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/	% от активите към 31.12.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2021	
<b>Нетекущи активи</b>					
Дълготрайни материални активи	1047	1255	898	-16.57%	4.96%
Нематериални активи	305	319	322	-4.39%	1.45%
Отсрочени данъчни активи	24	24	24	0.00%	0.11%
Дългосрочни заеми	6415	5200	5126	23.37%	30.41%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>7 791</b>	<b>6 798</b>	<b>6 370</b>	<b>14.61%</b>	<b>36.93%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	936	1277	1070	-26.70%	4.44%
Търговски и други вземания	12325	12112	11281	1.76%	58.42%
Парични средства и краткоср. депозити	46	53	37	-13.21%	0.22%
<b>Текущи активи</b>	<b>13 307</b>	<b>13 442</b>	<b>12 388</b>	<b>-1.00%</b>	<b>63.07%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>21 098</b>	<b>20 240</b>	<b>18 758</b>	<b>4.24%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи нарастват спрямо предходното тримесечие с 14,61%, докато текущите активи намаляват с 1,00%, дължащ се основно на „материални запаси“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/	% от СК и Пасивите към 31.12.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2021	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	9.48%
Резерви	106	106	92	0.00%	0.50%
Неразпределена печалба/загуба	134	133	256	0.75%	0.64%
<b>Общо капитал</b>	<b>2 240</b>	<b>2 239</b>	<b>2 348</b>	<b>0.04%</b>	<b>10.62%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	1300				6.16%
Облигационен заем	8800	8800	8800	0.00%	41.71%
Търговски и други задължения	638	673	314	-5.20%	3.02%
Задължения по финансов лизинг	45	308	516	-85.39%	0.21%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>10 783</b>	<b>9 781</b>	<b>9 630</b>	<b>10.24%</b>	<b>51.11%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	7196	7122	5657	1.04%	34.11%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	832	923	845	-9.86%	3.94%
Задължения по финансов лизинг	30	101	185	-70.30%	0.14%
Облигационен заем	17	74	93	-77.03%	0.08%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>8 075</b>	<b>8 220</b>	<b>6 780</b>	<b>-1.76%</b>	<b>38.27%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>18 858</b>	<b>18 001</b>	<b>16 410</b>	<b>4.76%</b>	<b>89.38%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>21 098</b>	<b>20 240</b>	<b>18 758</b>	<b>4.24%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.12.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 4.24% спрямо предходното тримесечие.

Поради ръст на отчетената неразпределена печалба на дружеството, с 0,75% през периода на четвъртото тримесечие на 2021г. спрямо предходния отчетен период, собственият капитал нараства с 0,04%.

Нетекущите пасиви бележат ръст от 10,24 %, докато текущите пасиви бележат спад спрямо предходното тримесечие на 2021 г.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2021	Q4 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q4 2021/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2020
Приходи	9537	8100	6830	5781	17.74%
<b>Общо приходи</b>	<b>9537</b>	<b>8100</b>	<b>6830</b>	<b>5781</b>	<b>17.74%</b>
Отчетна с-ност на продадените стоки	-6892	-5524	-4941	-3911	24.76%
Разходи за материали	-184	-161	-124	-109	14.29%
Разходи за външни услуги	-841	-845	-587	-624	-0.47%
Разходи за персонала	-1066	-908	-760	-668	17.40%
Разходи за амортизация	-370	-373	-288	-282	-0.80%
Други разходи	-137	-113	-103	-87	21.24%
Начислени/Възстановени обезпеченики на финансови активи	-94	-111	-60	-74	-15.32%
<b>Оперативна печалба/(загуба)</b>	<b>-47</b>	<b>65</b>	<b>-33</b>	<b>26</b>	<b>***</b>
Финансови разходи	-496	-478	-367	-346	3.77%
Финансови приходи	551	555	407	422	-0.72%
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>	<b>8</b>	<b>142</b>	<b>7</b>	<b>102</b>	<b>-94.37%</b>

Разход за данък върху доходите		1			-100.00%
<b>Нетна печалба/(загуба) за годината</b>	<b>8</b>	<b>143</b>	<b>7</b>	<b>102</b>	<b>-94.41%</b>

През четвъртото тримесечие на 2021г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 9 537 хил.лв., спрямо реализираните 8 100 хил.лв. през съпоставимия период на 2020г.

Отчетната стойност на продадените стоки през четвъртото тримесечие на 2021г. е в размер на (6 892) хил. лв. спрямо отчетените (5 524) хил. лв. към края на четвъртото тримесечие на 2020г.

Дружеството отчита оперативната загуба от 47 хил. лв. към 31.12.2021г. спрямо реализираната печалба от 65 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите приходи съчетан с ръст на финансовите разходи, като в крайна сметка финансовият резултат в края на разглеждания период е нетна печалба в размер на 8 хил. лв. спрямо 142 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	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Текуща ликвидност	1.6479	1.6353	1.8271
Бърза ликвидност	1.5320	1.4799	1.6693
Незабавна ликвидност	0.0057	0.0064	0.0055

През разглежданото тримесечие показателят за незабавна ликвидност бележи влошаване, докато останалите показатели за ликвидност се подобряват спрямо края на месец септември 2021г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.5111	0.4833	0.5134
Общ дълг/Активи	0.8938	0.8894	0.8748
Общ дълг/Собствен капитал	8.4188	8.0397	6.9889
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	9.4188	9.0397	7.9889

Към 31.12.2021г. разгледаните показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края на третото тримесечие на 2021г.

## 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 е изплатил дължимите лихвени плащания по облигационния заем.

### 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 31.12.2021г. стойността на показателя е 0,89;

-- 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 31.12.2021г. стойността на показателя е 1.02.

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/

