



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: 01.01.2022г.- 31.03.2022г.

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 2022г. „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 31.03.2022г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 23 009 хил. лв., отбелязвайки ръст от 8,95% спрямо края на месец декември 2021г.

Активи	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/	% от
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2021	активите към 31.03.2022 г.
<b>Нетекущи активи</b>					
Дълготрайни материални активи	970	1047	1255	-7.35%	4.22%
Нематериални активи	288	305	319	-5.57%	1.25%
Отсрочени данъчни активи	52	52	24	0.00%	0.23%
Дългосрочни заеми	6222	6415	5200	-3.01%	27.04%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>7 532</b>	<b>7 819</b>	<b>6 798</b>	<b>-3.67%</b>	<b>32.74%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	719	936	1277	-23.18%	3.12%
Търговски и други вземания	14712	12317	12112	19.44%	63.94%
Парични средства и краткосрочни депозити	46	46	53	0.00%	0.20%
<b>Текущи активи</b>	<b>15 477</b>	<b>13 299</b>	<b>13 442</b>	<b>16.38%</b>	<b>67.26%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>23 009</b>	<b>21 118</b>	<b>20 240</b>	<b>8.95%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи намаляват спрямо предходното тримесечие с 3,67%, докато текущите активи нарастват с 16,38%, дължащ се основно на „търговски и други вземания“.



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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/	% от СК и Пасивите към 31.03.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2021	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	8.69%
Резерви	106	106	106	0.00%	0.46%
Неразпределена печалба/загуба	183	149	133	22.82%	0.80%
<b>Общо капитал</b>	<b>2 289</b>	<b>2 255</b>	<b>2 239</b>	<b>1.51%</b>	<b>9.95%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	1300	1300		0.00%	5.65%
Облигационен заем	8800	8800	8800	0.00%	38.25%
Търговски и други задължения	474	513	673	-7.60%	2.06%
Задължения по финансов лизинг	183	170	308	7.65%	0.80%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>10 757</b>	<b>10 783</b>	<b>9 781</b>	<b>-0.24%</b>	<b>46.75%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	8863	7025	7122	26.16%	38.52%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	809	832	923	-2.76%	3.52%
Задължения по финансов лизинг	191	206	101	-7.28%	0.83%
Облигационен заем	100	17	74	488.24%	0.43%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>9 963</b>	<b>8 080</b>	<b>8 220</b>	<b>23.30%</b>	<b>43.30%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>20 720</b>	<b>18 863</b>	<b>18 001</b>	<b>9.84%</b>	<b>90.05%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>23 009</b>	<b>21 118</b>	<b>20 240</b>	<b>8.95%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2022г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 8.95% спрямо предходното тримесечие.

Поради ръст на отчетената неразпределена печалба на дружеството, с 22,82% през периода на първото тримесечие на 2022г. спрямо предходния отчетен период, собственият капитал нараства с 1,51%.

Нетекущите пасиви бележат спад от 0,24 %, докато текущите пасиви бележат ръст спрямо предходното тримесечие на 2021 г. с 23,30%, основно поради ръст на „търговски и други задължения на емитента“

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2022	Q1 2021	Q4 2021	Q4 2020	Q1 2022/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2021
Приходи	2471	2423	9537	8100	1.98%
<b>Общо приходи</b>	<b>2471</b>	<b>2423</b>	<b>9537</b>	<b>8100</b>	<b>1.98%</b>
Отчетна с-ст на продадените стоки	-1800	-1743	-6892	-5524	3.27%
Разходи за материали	-65	-35	-184	-161	85.71%
Разходи за външни услуги	-218	-222	-841	-845	-1.80%
Разходи за персонала	-295	-203	-1066	-908	45.32%
Разходи за амортизация	-97	-90	-370	-373	7.78%
Други разходи	-13	-31	-137	-113	-58.06%
Начислени/(Възстановени) обезпеченики на финансови активи	47	-22	-94	-111	***
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	<b>30</b>	<b>77</b>	<b>-47</b>	<b>65</b>	<b>-61.04%</b>
Финансови разходи	-138	-126	-496	-478	***
Финансови приходи	142	133	551	555	***
<b>Печалба/загуба преди данъци</b>	<b>34</b>	<b>84</b>	<b>8</b>	<b>142</b>	<b>-59.52%</b>



Разход за данък върху доходите				1	
<b>Нетна печалба/загуба за годината</b>	<b>34</b>	<b>84</b>	<b>8</b>	<b>143</b>	<b>-59.52%</b>

През първото тримесечие на 2022г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 2 471 хил.лв., спрямо реализираните 2 423 хил.лв. през съпоставимия период на 2021г.

Отчетната стойност на продадените стоки през първото тримесечие на 2022г. е в размер на (1 800) хил. лв. спрямо отчетените (1 743) хил. лв. към края на първото тримесечие на 2021г.

Дружеството отчита оперативната печалба от 30 хил. лв. към 31.03.2022г. спрямо реализираната печалба от 77 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се ръст 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 34 хил. лв. спрямо 84 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	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Текуща ликвидност	1.5534	1.6459	1.6353
Бърза ликвидност	1.4813	1.5301	1.4799
Незабавна ликвидност	0.0046	0.0057	0.0064

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат влошаване спрямо края на месец декември 2021г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.4675	0.5106	0.4833
Общ дълг/Активи	0.9005	0.8932	0.8894
Общ дълг/Собствен капитал	9.0520	8.3650	8.0397
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.0520	9.3650	9.0397

Към 31.03.2022г. показателят за дългосрочен дълг/активи бележи подобрене, докато останалите показатели за платежоспособност се влошават към края на първото тримесечие на 2022 г. спрямо 31.12.2021 г.

## 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 31.03.2022г. стойността на показателя е 0,90;

-- 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 31.03.2022г. стойността на показателя е 1.31.

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/

