

# МОТОБУЛ ЕАД

## Проспект

### за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации

Предмет на допускане до търговия на регулиран пазар е емисия корпоративни облигации с обща номинална и емисионна стойност BGN 8 800 000 (осем милиона и осемстотин хиляди) лева. Общият брой на облигациите от емисията е 8 800 (осем хиляди и осемстотин) броя с номинална и емисионна стойност BGN 1 000 (хиляда) лева всяка една. Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, обезпечени, лихвоносни, неконвертируеми и свободнопрехвърляеми, с падеж 120 месеца от датата на издаване на емисията. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

**ISIN BG2100006183**

## Част II

### Регистрационен документ

В съответствие с: Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами;

Регламент (ЕС) № 486/2012 на Комисията от 30 март 2012 година за изменение на Регламент (ЕО) № 809/2004 по отношение на формата и съдържанието на проспекта, основния проспект, резюмето и окончателните условия, както и по отношение на изискванията за оповестяване;

Регламент (ЕС) №862/2012 на Комисията от 4 юни 2012 г. за изменение на Регламент (ЕС) №809/2004 по отношение на информацията за съгласието за използване на проспект, информацията за базисните индекси и изискването за доклад, подготвен от независими счетоводители или одитори;

и

Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (загл. изм. – ДВ, бр. 63 от 12.08.2016 г.)

**15 ноември 2018 г.**

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за Емитента на ценните книжа, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящия Регистрационен документ и с Документа за ценните книжа, преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящият Регистрационен документ ведно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на корпоративни облигации.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА  
С РЕШЕНИЕ № 1155-Е/11.12.2018 г., КАТО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА  
ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.**

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ


Членовете на Съвета на директорите на Емитента и неговият Прокуррист отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Съставителите на финансовите отчети отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>I.</b>	<b>ОТГОВОРНИ ЛИЦА</b> .....	5
<b>II.</b>	<b>ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ</b> .....	6
<b>III.</b>	<b>ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	7
<b>IV.</b>	<b>РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	11
1.	СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ .....	11
2.	НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ .....	16
3.	МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА .....	21
<b>V.</b>	<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</b> .....	22
a.	ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА .....	22
e.	ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ В ИСТОРИЯТА НА ЕМИТЕНТА КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	23
1)	ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗАЕМИ .....	23
a.	ЕМИТИРАНИ ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ .....	23
<b>VI.</b>	<b>ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ</b> .....	34
1.	ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ .....	34
3.	ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА .....	36
4.	ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ .....	36
5.	КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ .....	40
<b>VII.</b>	<b>ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА</b> .....	42
<b>VIII.</b>	<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ</b> .....	46
<b>IX.</b>	<b>ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ</b> .....	47
<b>X.</b>	<b>АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ</b> .....	47
1.	ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО .....	47
2.	КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ .....	52
<b>XI.</b>	<b>ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ</b> .....	52
<b>XII.</b>	<b>МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ</b> .....	53
<b>XIII.</b>	<b>ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ</b> .....	55
1.	ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА .....	65
2.	ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА .....	66
<b>XIV.</b>	<b>ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	67
1.	АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ .....	67
2.	УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ НА ЕМИТЕНТА .....	67
3.	ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ И СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ .....	68
<b>XV.</b>	<b>ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ</b> .....	71
<b>XVI.</b>	<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС</b> .....	75
<b>XVII.</b>	<b>ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ</b> .....	76
<b>XVIII.</b>	<b>ДЕКЛАРАЦИИ</b> .....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

**ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ЕМИТЕНТА НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ И ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЯХ НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:**

	<p>„Мотобул“ ЕАД гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43 Тел.: +359 02 489 75 50 от 9.00 – 17.30 ч. Лице за контакт: <b>Милен Христов</b> Интернет адрес: <a href="http://www.motobul.com">www.motobul.com</a> E-mail: <a href="mailto:finance@motobul.com">finance@motobul.com</a></p>
---	--

Регистрационният документ, както и останалите части на Проспекта, могат да бъдат получени от публичния регистър на Комисията за Финансов Надзор ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)), след одобряването на Проспекта и от „Българска Фондова Борса“ АД ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)) след допускането на ценните книжа до търговия на регулирания пазар, както и на сайта на дружеството ([www.motobul.com](http://www.motobul.com)).

**„МОТОБУЛ“ ЕАД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.**

**РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО НА СТР.12 И СЛЕДВАЩИТЕ ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.**

## I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Регистрационният документ, като част от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации на „Мотобул“ ЕАД е изготвен от Милен Христов - Изпълнителен член на Съвета на директорите на Емитента. Милен Христов, като съставител на Регистрационния документ, с подписа си на последната страница от същия, декларира, че, доколкото му е известно и след като е положил всички разумни усилия да се увери в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Отговорен за информацията в целия Проспект е „Мотобул“ ЕАД като Емитент на облигациите от настоящата емисия и лице, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Включената в Проспекта информация е предоставена на съставителя от Емитента или е събрана от публични източници.

Членовете на Съвета на директорите на Емитента, а именно: Милен Асенов Христов (Изпълнителен член на СД и представляващ дружеството), Георги Николаев Демирев (Изпълнителен член на СД и представляващ дружеството) и Асен Емануилов Асенов (Председател на СД), както и Прокуристът Десислава Великова Николова отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Иван Грохчев, в качеството си на съставител на годишните одитирани индивидуални финансови отчети на Дружеството за 2016 г. и 2017 г. и на междинния неодитиран индивидуален финансов отчет на Дружеството към 30.09.2017 г. и Десислава Николова, в качеството си на Прокурист и Финансов мениджър на Емитента и съставител на междинния неодитиран индивидуален финансов отчет на Дружеството към 30.09.2018 г., в качеството си на лица по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството в Емитента, отговарят солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта.

БДО България ООД, гр. София, бул. „България“ №51Б – регистрирано одиторско предприятие, представлявано от Управителите му Стоянка Апостолова, Цветана Стефанина и Недялко Апостолов, одитирало годишните финансови отчети на „Мотобул“ ЕАД за 2016 г. и 2017 г., отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните индивидуални финансови отчети на Емитента за 2016 г. и 2017 г., информация от които е включена в Проспекта.

„ЗД Евроинс“ АД, представлявано от лицата Петър Веселинов Аврамов, Йоанна Цветанова Цонева, Румяна Гешева Бетова, Евгени Светославов Игнатов и Димитър Стоянов Димитров (прокурист), съвместно от всеки двама от изпълнителните членове на Управителния съвет или от всеки един от изпълнителните членове на Управителния съвет съвместно с прокуриста на Дружеството, като лице гарантиращо ценните книжа чрез сключения Застрахователен договор „Облигационен заем“ между Емитента „Мотобул“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта относно Застрахователния договор.

В съответствие с чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), всички посочени по-горе отговорни за съдържанието на Проспекта лица декларират, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това информацията в Проспекта, съответно в определените части от него, за които те отговарят (членовете на Съвета на

директорите и Прокуристът отговарят за цялата информация в Проспекта; лицата по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството – за информацията от съставените от тях индивидуални финансови отчети, включена в Проспекта; регистрираният одитор – за информацията от одитираните от него индивидуални финансови отчети, „ЗД Евроинс“ АД – за информацията, касаеща сключения Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента „Мотобул“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и „ЗД Евроинс“ АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите на емитирания облигационен заем като ЗАСТРАХОВАН включена в Проспекта), е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Декларациите по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК от посочените по-горе отговорни лица са представени като отделни приложения към Проспекта и представляват неразделна част от същия.

## II. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Одитор на „Мотобул“ ЕАД за 2016 г. и 2017 г. е БДО България ООД, гр. София, бул. „България“ №51Б – специализирано одиторско дружество, включено в списъка на дипломираните експерт-счетоводители в България под номер 16, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС), БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576, представлявано от Управителите:

- Стоянка Йорданова Апостолова;
- Цветана Славова Стефанина;
- Недялко Божидаров Апостолов.

Управителите представляват дружеството заедно и поотделно.

В периода обхванат от историческата финансова информация одиторът на Емитента „БДО България“ ООД не е подавал оставка.

Регистрираният одитор, отговорен за одита на годишните финансови отчети за 2016 г. и 2017 г. на Дружеството, е Стоянка Апостолова, диплома 0046/1991 г.

Одиторът „БДО България“ ООД отговаря солидарно с посочените по-горе отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните индивидуални финансови отчети на Емитента за 2016 г. и 2017 г., информация от които е включена в настоящия Проспект.

Декларацията по чл. 81, ал. 5 ЗППЦК от регистрирания одитор, съгласно която информацията от одитираните от същия индивидуални финансови отчети, включена в Проспекта, е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл, е представена като приложение към Проспекта и е неразделна част от него.

### III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

В следващите таблици са представени основни ключови показатели от одитираните годишни индивидуални финансови отчети за 2016 г. и 2017 г. и от междинните неодитирани индивидуални финансови отчети към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г. на „Мотобул“ ЕАД. Индивидуалните финансови отчети са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Годишните индивидуални финансови отчети за 2016 г. и 2017 г. са заверени от регистриран одитор.

През разглежданите исторически периоди и до датата на настоящия Проспект „Мотобул“ ЕАД е изготвяло единствено индивидуални финансови отчети. „Мотобул“ ЕАД притежава 99% от капитала на BOPAR PRO S.R.L., Румъния на стойност 412 лв. Дружеството BOPAR PRO S.R.L. е учредено през септември 2016 г., но от регистрацията му до настоящия момент не е извършвало дейност. Емитентът не е изготвял и представял консолидиран финансов отчет, тъй като отговаря на изискванията за несъставяне на консолидиран финансов отчет съгласно МСФО 10 и Закона за Счетоводството.

В историческия период до декември 2015 г. Емитентът е бил едноличен собственик на капитала на фирма „Мотобул Експрес“ ЕООД. През месец декември 2015 г. е сключен договор между „Мотобул“ ЕООД (наименованието на Емитента преди извършеното през 2017 г. преобразуване на правната форма в еднолично акционерно дружество) и Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър за продажба на дялове и прехвърляне на контрол на „Мотобул Експрес“ ЕООД.

„Мотобул“ ЕООД продава на Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър всички дялове от капитала на „Мотобул Експрес“ ЕООД при обща продажна цена 3 155 000 лева. Съгласно условията на договора, ефективното управление и контролът върху цялостната търговска дейност на „Мотобул Експрес“ ЕООД се прехвърлят незабавно, считано от датата на подписване на договора за покупко-продажба между „Мотобул“ ЕООД и Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър, като формалното прехвърляне на дяловете първоначално е уговорено да се извърши в по-късен момент до 30 април 2016 г.

В допълнително споразумение към договора за покупко-продажба, сключено през месец април 2016 г., е договорено разсрочено плащане на покупната цена като до 31.12.2018 г. бъде заплатена 1/3 от продажната цена в размер на 1 051 667 лева, а остатъкът от 2 103 333 лева да бъде заплатен в рамките на четири години считано от датата на прехвърляне на дяловете, на четири равни вноски от по 525 833,25 лева. В сключеното допълнително споразумение от месец април 2016 г. е договорено формалното прехвърляне на дяловете на „Мотобул Експрес“ ЕООД чрез договор с нотариална заверка на подписите да бъде извършено до края на 2018 г., при условие на изплащане на една трета от покупната цена в размер на 1 051 667 лева.

От подписването на договора за покупко-продажба и прехвърлянето на ефективното управление и контрола върху цялостната търговска дейност на „Мотобул Експрес“ ЕООД през месец декември 2015 г. до датата на Проспекта - 15.11.2018 г., купувачът Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър е заплатил част от уговорената продажна цена в размер на 800 000 лева (извършено в началото на 2017 г.). Остатъкът до 1/3 от продажната цена в размер на 251 667 лева е дължим до края на 2018 г., като след изпълнение на договореното условие Емитентът ще стартира и процедурата по прехвърляне на дяловете на „Мотобул Експрес“ ЕООД.

Предвид прехвърлените с договор за покупко-продажба ефективно управление и контрол върху цялостната търговска дейност на „Мотобул Експрес“ ЕООД считано от месец декември 2015 г. до датата на Проспекта, Емитентът не е изготвял и представял консолидиран финансов отчет с „Мотобул Експрес“ ЕООД.

## ИНФОРМАЦИЯ ОТ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „МОТОБУЛ“ ЕАД

## Информация за приходите, разходите и печалбата на Емитента:

Показател (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
<b>Приходи от продажба на стоки в т.ч.</b>	<b>8 058</b>	<b>15 687</b>	<b>10 865</b>	<b>20 421</b>
<i>от продажба на смазочни продукти</i>	4 310	3 858	2 835	3 647
<i>от продажба на резервни части</i>	1 101	1 306	974	1 112
<i>от дейност на картов оператор за зареждане с гориво</i>	2 647	10 523	7 056	15 662
Приходи от предоставяне на услуги	1 003	972	636	35
<b>Общо приходи от оперативна дейност (1)</b>	<b>9 061</b>	<b>16 659</b>	<b>11 501</b>	<b>20 456</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	(6 823)	(14 385)	(9 972)	(18 818)
<b>Брутна печалба</b>	<b>2 238</b>	<b>2 274</b>	<b>1 529</b>	<b>1 638</b>
Други приходи	331	139	174	126
Финансови приходи	44	21	15	181
<b>Общо приходи за дейността</b>	<b>2 613</b>	<b>2 434</b>	<b>1 718</b>	<b>1 945</b>
Общо разходи за оперативна дейност	(2 246)	(1 849)	(1 380)	(1 710)
Финансови разходи	(110)	(109)	(84)	(198)
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>(2 356)</b>	<b>(1 958)</b>	<b>(1 464)</b>	<b>(1 908)</b>
Разход за данък върху доходите	-	(52)	-	-
<i>Печалба за периода (2)</i>	257	424	254	37
<b>Брой акции (3)</b>	<b>110</b>	<b>3 000</b>	<b>110</b>	<b>3 000</b>
<b>Печалба на 1 (една) акция (2:3)</b>	<b>2,34</b>	<b>0,14</b>	<b>2,31</b>	<b>0,01</b>
<b>Нетна рентабилност на приходите (2:1)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Приходите от продажби на стоки на Дружеството нарастват с 7 629 хил. лв. към края на 2017 г. спрямо 2016 г. като отбелязваният ръст на този показател е 94,7%. Към 31.12.2017 г. общите приходи от оперативна дейност се увеличават с 7 598 хил. лв. като от 9 061 хил.лв. за 2016 г. достигат 16 659 хил.лв. към края на 2017 г.

Реализираната брутна печалба на дружеството отбелязва лек ръст от 1,6%, като към 31.12.2017 г. възлиза на 2 274 хил. лв. спрямо 2 238 хил. лв. към края на 2016 г.

Общата сума на приходите от дейността на Емитента отбелязва спад през разглежданите годишни периоди, като към 31.12.2017 г. намалява с 6.85% съпоставена с реализираните общи приходи за 2016 г. и възлиза на 2 434 хил. лв. Това намаление се дължи на отчетените по-малко други приходи с 192 хил. лв. и финансови приходи с 23 хил. лв.

Към 30.09.2018 г. приходите от оперативна дейност на Дружеството са на стойност от 20 456 хил. лв. като е отбелязан значителен ръст от 77.86% спрямо съпоставимия период на 2017 г., а брутната печалба отчита ръст от 7.13% въпреки по-високата отчетна стойност на продадените стоки.



## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Общата стойност на разходите за дейността намалява през 2017 г. с 16.9% съпоставена с предходния годишен отчетен период. Финансовите разходи на „Мотобул“ ЕАД отбелязват спад от 1 хил. лв. към края на 2017 г. спрямо 2016 г., което се дължи предимно на спад в разходите за лихви по договори за финансов лизинг.

Към 30.09.2018 г. общата стойност на разходите за дейността на „Мотобул“ ЕАД се е повишила с 444 хил.лв. съпоставена със съпоставимия период главно поради по-високите разходи за оперативна дейност през периода.

Към 31.12.2017 г. Дружеството отчита печалба в размер на 424 хил. лв., като се наблюдава ръст от 167 хил. лв. в сравнение с края на 2016 г. От друга страна Дружеството приключва деветте месеца на 2018 г. с печалба от 37 хил.лв., като отбелязва спад от 85.43% спрямо 30.09.2017 г., дължащ се основно на увеличените разходи за оперативна дейност.

Печалбата на една акция към 31.12.2017 г. е в размер на 0,14 лв. докато към края на 2016 г. възлиза на 1,38 лв. Намалението на печалбата на една акция за 2017 г. се дължи на извършено от едноличния собственик на капитала през 2017 г. увеличение на основния капитал на Емитента в размер на 2 890 хил. лв.

**Информация за финансовото състояние на Емитента:**

Показател	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
(хил.лв)	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Текущи активи	5 787	7 805	7 079	17 507
Нетекущи активи	3 779	2 991	2 976	3 089
<b>Сума на активите</b>	<b>9 566</b>	<b>10 796</b>	<b>10 055</b>	<b>20 596</b>
Текущи пасиви	3 362	4 493	3 467	5 958
Нетекущи пасиви	665	581	1 038	8 876
<b>Общо пасиви (1)</b>	<b>4 027</b>	<b>5 074</b>	<b>4 505</b>	<b>14 834</b>
Основен капитал	110	3 000	110	3 000
Резерви	529	529	529	572
Неразпределена печалба/загуба	4 900	2 193	4 911	2 190
<b>Общо Собствен капитал (2)</b>	<b>5 539</b>	<b>5 722</b>	<b>5 550</b>	<b>5 762</b>
<b>Коефициент на финансова автономност (2/1)</b>	<b>1,38</b>	<b>1,12</b>	<b>1,23</b>	<b>0,39</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост (1/2)</b>	<b>0,73</b>	<b>0,89</b>	<b>0,81</b>	<b>2,57</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

През 2017 г. активите на Дружеството нарастват с 1 230 хил. лв. достигайки до 10 796 хил. лв. спрямо 9 566 хил. лв. за 2016 г. Общата стойност на пасивите отбелязва ръст от 26% към 2017 г. спрямо 2016 г. и възлизат на 5 074 хил. лв. Нарастването на пасивите се дължи на увеличение в размера на текущата задлъжнялост на Дружеството. Собственият капитал на Емитента нараства с 3,3% през 2017 г. в сравнение с 2016 г., като коефициентът на финансова автономност възлиза на 1,12 отбелязвайки спад от 0,26.

Към трето тримесечие на 2018 г. активите на Дружеството отбелязват значителен ръст от 90,77% спрямо 2017 г. достигайки стойност от 20 596 хил. лв. От своя страна пасивите нарастват с 9 760

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

хил.лв. През трето тримесечие на 2018 г. собственият капитал на „Мотобул“ ЕАД остава сравнително непроменен в сравнение с края на 2017 г., като нараства с 40 хил. лв., а коефициентът на финансова автономност отчита спад от 0,73 пункта поради значителното нарастване в общата сума на пасивите във връзка с емитирания облигационен заем.

През разглежданите исторически периоди и към датата на Проспекта 15.11.2018 г. „Мотобул“ ЕАД притежава инвестиции в размер на 412 лв. в дружеството BOPAR PRO S.R.L., Румъния. Дружеството BOPAR PRO S.R.L. е учредено през септември 2016 г., но от регистрацията му до настоящия момент не е извършвало дейност. През разглежданите исторически периоди и до датата на настоящия Проспект „Мотобул“ ЕАД не е изготвяло и представяло консолидиран финансов отчет, тъй като отговаря на изискванията за несъставяне на консолидиран финансов отчет съгласно МСФО 10 и Закона за Счетоводството.

В историческия период до декември 2015 г. Емитентът е бил едноличен собственик на капитала на фирма „Мотобул Експрес“ ЕООД. През месец декември 2015 г. е сключен договор между „Мотобул“ ЕООД (наименованието на Емитента преди извършеното през 2017 г. преобразуване на правната форма в еднолично акционерно дружество) и Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър за продажба на дялове и прехвърляне на контрол на „Мотобул Експрес“ ЕООД.

„Мотобул“ ЕООД продава на Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър всички дялове от капитала на „Мотобул Експрес“ ЕООД при обща продажна цена от 3 155 000 лева. Съгласно условията на договора, ефективното управление и контролът върху цялостната търговска дейност на „Мотобул Експрес“ ЕООД се прехвърлят незабавно, считано от датата на подписване на договора за покупко-продажба между „Мотобул“ ЕООД и Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър, като формалното прехвърляне на дяловете първоначално е уговорено да се извърши до края на 2018 г.

Предвид прехвърлените с договор за покупко-продажба ефективно управление и контрол върху цялостната търговска дейност на „Мотобул Експрес“ ЕООД считано от месец декември 2015 г. до датата на Проспекта, Емитентът не е изготвял и представял консолидиран финансов отчет с „Мотобул Експрес“ ЕООД.

## IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да вземат решение да инвестират в облигации на Емитента, потенциалните инвеститори трябва внимателно да анализират рисковите фактори, описани в този раздел, като неразделна част от останалата информация в Проспекта. Ако някой от рисковете настъпи дори частично или в комбинация с други рискови фактори или обстоятелства, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Емитента, резултатите от неговите операции или финансово състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на облигациите, инвеститорите могат да загубят частично или напълно своите инвестиции. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени към датата на Проспекта, също могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Мотобул“ ЕАД, на резултатите от операциите или финансовото му състояние.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на Емитента могат съществено да се различават от минали резултати като следствие на настъпване на описаните рискове, или множество други рискови фактори.

\*\*\*

Рискът може да бъде както заплаха за финансовото здраве на компанията, така и възможност за постигане на конкурентно предимство. Рискът, свързан с инвестиция, оказва влияние върху стойността на даден актив. Прието е във финансовата теория и практика рискът да се дели на две основни групи – *несистематичен* (*диверсифицируем*) и *систематичен* (*недиверсифицируем*).

Рискът, характеризиращ специфичната изложеност на фирмата на определени видове риск се нарича *несистематичен* (специфичен за фирмата). Например: риск, свързан с управлението и стратегията за развитие на компанията; рискове, свързани със структурата на компанията; риск от промяна в нормативната уредба, касаеща дейността на компанията; риск, свързан с привличането и задържането на квалифицирани кадри и т.н.

Другата група рискове са тези, които проникват в цялата икономика и се отразяват на всички фирми, т. нар. *систематичен* (пазарен) *риск*. Например, повишаването на лихвените нива ще се отрази на всички, макар и в различна степен.

Има и рискове, които в зависимост от обхвата си могат да бъдат както специфични, така и пазарни. Най-общото определение за риска е, че той представлява нежелано отклонение на резултатите от дадено събитие спрямо първоначалните очаквания.

Редът на изброяване на рисковете по-долу не е индикативен за тяхната значимост или степен на влияние върху бъдещите финансови резултати и състояние на Емитента.

### 1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

#### ВЪНШНИ ФАКТОРИ, КОИТО МОГАТ ДА ОКАЖАТ НЕБЛАГОПРИЯТЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ИКОНОМИЧЕСКИЯ РАСТЕЖ НА СТРАНАТА. ВЛИЯНИЕ НА МЕЖДУНАРОДНАТА СРЕДА

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразяват на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, реализирането на печалби и др.

Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. Развитието на икономиката на България е изправена пред риска от външни влияния и засиви пряко от международните пазарни условия.

Например глобалната финансова и икономическа криза имаше неблагоприятен ефект върху икономическата среда в България, предимно заради спада в експорта и спада на потока от чужд капитал, по-бавната инвестиционна активност, нивата на безработица и външното потребление. Ниското търсене на работна ръка и мерките, предприети от повечето работодатели да намалят цените, доведоха до значителен спад в заетостта. Ръстът на инфлацията, съчетан с висока безработица, може да застраши растежа на българската икономика и да предизвика социални и политически трусове.

Неблагоприятни макроикономически условия в България, включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Емитента, финансовото му състояние и/или резултатите от дейността му.

#### **РИСК, ПРОИЗТИЧАЩ ОТ ОБЩАТА МАКРОИКОНОМИЧЕСКА, ПОЛИТИЧЕСКА И СОЦИАЛНА СИСТЕМА И ПРАВИТЕЛСТВЕНИТЕ ПОЛИТИКИ**

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на България и Европа са от основно значение за развитието на Емитента, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Като потенциален вътрешен риск остава теоритичното либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита и нарушаване принципите на валутния борд.

Към макроикономическите рискове се отнасят: политическият; кредитният риск на държавата; инфлационният, валутният, и лихвеният риск; рисковете, свързани с нововъзникващите пазари и рисковете, свързани с българския пазар на ценни книжа.

#### **ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК**

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

В условията на международна финансова и икономическа криза, обичайните политически рискове имат допълнителна тежест, изразяваща се в навременната и адекватна реакция на политическите структури, законодателната и изпълнителната власт към икономическата обстановка.

Дългосрочният политически климат на България и Европа е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им във външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в политическия климат.

#### **БЕЗРАБОТИЦА**

В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обещетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Според последните публикувани данни на НСИ, коефициентът на безработица в страната за второ тримесечие на 2018 г. е 5.5% или с 0.8 процентни пункта по-нисък в сравнение с второто тримесечие на 2017 година. Броят на хората без работа се равнява на 182,2 хиляди човека или отчетено е намаление на броя безработни лица с 31,7 хиляди човека в сравнение с второ тримесечие на 2017 г. През същия период коефициентът на безработица намалява с 0.8 процентни пункта при мъжете и с 1.0 процентни пункта при жените. От общия брой на безработните лица 109.8 хил. (60.3%) са мъже и 72.4 хил. (39.7%) - жени. От всички безработни лица 13.61% са с висше образование, 49.1% - със средно, и 37.3% - с основно или по-ниско образование. Коефициентите на безработица по степени на образование са съответно 2.4% за висше образование, 4.8% за средно образование и 20.5% за основно и по-ниско образование.

**Източник:** [www.nsi.bg](http://www.nsi.bg)

**КРЕДИТЕН РИСК НА ДЪРЖАВАТА**

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

На 01.06.2018 г., рейтинговата агенция Fitch Ratings затвърди перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна. Агенцията повиши дългосрочния кредитен рейтинг на България „BBB“ от „BBB-“ в чуждестранна и местна валута и потвърди тавана за рейтинг на страната „BBB+“, както и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „F2“. Затвърждаването на перспективата като стабилна, отразява оценката на Fitch Ratings, че показателите за развитието на външния сектор на България значително се подобриха. Продължителният период на постоянен спад на съотношението на външния дълг към БВП и положителните тенденции по текущата сметка, доведоха до по-добро представяне на външните финанси на България в сравнение със страните от групата с рейтинг „BBB“. Спрямо другите страни със сходен рейтинг, показателите за публичните финанси на страната повлияват положително за повишаването на оценката на рейтинга. Държавният дълг към БВП ще продължи да намалява под този на страните с рейтинг „BBB“.

На 01.06.2018 г. рейтинговата агенция S&P Global Ratings оцени перспективата на кредитния рейтинг на България като положителна. В същото време агенцията повиши дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „BBB-/A-3“. Затвърдената перспектива за кредитния рейтинг на България отразява очакванията на S&P Global Ratings, че фискалните и външните показатели ще продължат да се подобряват и, че властите ще предприемат по-нататъшни стъпки за укрепване на финансовия сектор, където равнището на необслужваните кредити остава високо. Агенцията отбелязва, че през 2018 г. икономическото възстановяване на страната ще продължи с нарастващ принос на вътрешното търсене пред нетния износ. Подобренятия се отразяват на пазара на труда, като по този начин се увеличават разполагаемият доход и частното потребление. Публичните инвестиции, финансирани чрез европейски фондове също ще бъдат важен фактор за икономическото възстановяване. В същото време, България продължава да изпитва структурни ограничения от демографските предизвикателства. Нетната емиграция, особено при квалифицираната част от работната сила и застаряващото население, представляват предизвикателства пред икономическата политика и възможностите за социално сближаване.

**Източник:** [www.minfin.bg](http://www.minfin.bg)

**ИНФЛАЦИОНЕН РИСК**

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия облигации е емитирана в лева и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната. С възстановяването на вътрешното търсене се очакват по-високи относителни потребителски цени на услугите в сравнение с хранителните и нехранителните стоки. Според прогнозата на Министерство на финансите за макроикономическите показатели до 2020 г. се очаква темпът на нарастване на икономиката постепенно да се забави и прогнозният среден растеж за периода 2017–2020 г. да възлезе на 2.0%.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Емитента, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на „Мотобул“ ЕАД.

Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството, а от там и върху възможността му да обслужва облигационната емисия. Няма индикации за съществени флукутации в нивото на инфлация през периода обхващащ срока на облигационния заем.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

### НОВОВЪЗНИКВАЩИ ПАЗАРИ

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, както е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в облигациите на Емитента е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.

### РЕГУЛАТОРЕН РИСК

Пред Емитента съществува регулаторен риск, валиден по отношение на допускането до търговия на емисията на регулиран пазар в случая до търговия на „Българска Фондова Борса“ АД. При неспазване на установените регулаторни режими в тази сфера, Емитентът няма да може да изпълни намерението си облигациите от настоящата емисия да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар, което от своя страна ще доведе до настъпването на редица неблагоприятни последици като например задължение да изкупи по постъпило искане от облигационер облигациите му по емисионна стойност и дори настъпване на предсрочна изискуемост в случай, че не го направи, както и до накърняване на репутацията на Емитента. Емитентът е изправен и пред регулаторен риск, който е свързан с невъзможност за покриване на регулаторните изисквания на пазара, където емисията обезпечени

облигации ще бъде допусната до търговия. „Мотобул“ ЕАД в хода на изготвяне на настоящия проспект е обстойно запознат с регулаторните изисквания в тази връзка.

#### ВАЛУТЕН РИСК

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Емитента. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

#### РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПРОМЕНИ В НОРМАТИВНАТА УРЕДБА

Резултатите на Емитента могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба (включително и на данъчната рамка). Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка в България може да има неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента като цяло, оперативните й резултати, както и финансовото й състояние.

#### ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмисляни и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

#### РИСК ОТ НАСТЪПВАНЕ НА ФОРСМАЖОРНИ СЪБИТИЯ

Форсмажорни обстоятелства са всички природни, политически и други катаклизми като резки климатични промени, наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки, и др., които са с непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и аварии на материалната база от механичен характер, в която се помещава компанията или складови площи, дължащи се на човешка или на системна грешка. Настъпването на такива събития могат да нарушат обичайната дейност на Емитента до отстраняване на причинените щети. Също така те могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на облигации, както и по-конкретно емитираните облигациите от Емитента.

## 2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за дадена фирма и сектор (отрасъл) на икономиката. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на сектора като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

### А. СЕКТОРНИ РИСКОВЕ

#### СЕКТОРЕН РИСК

Секторният риск е наречен още бизнес риск, той е свързан с естеството на дейност на дружеството и е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. За всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният сектор, в който оперира Емитента е автомобилният сектор, тъй като продажбата на смазочни масла, резервни части и горива е пряко свързана с автомобилната индустрия. Рискът в секторите на автомобилния сектор и по-конкретно в продажбите на смазочни масла, резервни части и горива, се поражда основно от влиянието на високотехнологичните промени в отрасъла, силната конкуренция, промените в търсенето и предлагането, достъпа до финансиране, агресивността на отделните мениджъри и т.н. От друга страна автомобилният сектор е един от най-силно чувствителните отрасли. В период на глобална икономическа криза, той е един от най-тежко пострадалите сектори.

Основният секторен риск за Емитента е свързан с възможността за намаляване на приходите от продажби и генерираните печалби. В тази връзка бизнес риска може да окаже влияние върху размера на приходите на Емитента, както и върху рентабилността и платежоспособността му. За целта е необходимо да се анализират подробно главните фактори, които пораждат несигурност в ритмичното генериране на приходи. Тази несигурност може да бъде измерена чрез променливостта на получаваните приходи в течение на времето. Това означава, че колкото по-променливи и непостоянни са приходите на дадено дружество, толкова по-голяма е несигурността дружеството да реализира положителен финансов резултат, т.е. рискът за инвеститорите, респективно кредиторите ще бъде по-висок.

#### ЦЕНОВИ РИСК

Емитентът е изложен на ценови риск, доколкото приходите му се формират от продажбата на смазочни масла, резервни части и горива, чрез предлаганата услуга на картов оператор за безкасово зареждане с гориво. Евентуално намаляване на цените на продаваните стоки и услуги би довело до намаляване на маржа, което ще намали печалбата на дружеството. Това ще окаже негативен ефект върху финансовото състояние на Емитента.

#### РИСК ОТ НАРАСТВАЩА КОНКУРЕНЦИЯ

Емитентът работи в силно конкурентна бизнес среда, което предопределя възможност от възникване на риск от нарастваща конкуренция. Въпреки това този риск е сведен до минимум, поради това, че Емитентът е насочил дейността си към предлагане на бутикови и немасови продукти в сферата на смазочните масла. От гледна точка на продажбата на резервните части конкуренция почти липсва, тъй като Емитентът работи основно със свързаните лица от автомобилната група „Авто Юнион“ АД, както и с корпоративни клиенти, използващи карти за горива и смазочни масла. Направление карти за горива развива своята дейност чрез активно търсене и сключване на дългосрочни договори с



големи корпоративни клиенти и транспортни фирми. Друго предимство на „Мотобул“ ЕАД пред конкурентните фирми е предлагането на продукти и услуги, които са взаимно свързани и допълващи се при експлоатацията на леки и товарни автомобили. Това прави Емитента предпочитан доставчик и обуславя дългосрочно партньорство с клиентите му.

#### **ЗАВИСИМОСТ ОТ ТЕМПОВЕТЕ НА ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ.**

Забавянето на растежа на икономиката може да доведе до по-ниски доходи за населението и фирмите, което неминуемо ще засегне търсенето и експлоатирането на автомобили, а това би оказало пряко влияние върху продажбите на масла и горива, както и резервни части. Това ще засегне пряко Емитента и ще доведе до намаляване на приходите от предлаганите от него продукти и услуги, а от там възможността за генериране на печалби. Към настоящия момент макроикономическата ситуация в страната е стабилна, като не се очакват сътресения в икономиката, които биха повлияли негативно върху доходите на населението.

## **В. ОБЩОФИРМЕНИ РИСКОВЕ**

#### **РИСК ОТ ЗАТРУДНЕНИЕ ИЛИ НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА НЕОБХОДИМОТО ФИНАНСИРАНЕ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО**

Бизнесът на „Мотобул“ ЕАД е зависим от високотехнологичната автомобилна индустрия, при която непрекъснато се модернизират и разработват нови технологии и модели на двигатели и части, а от там и на смазочни масла и горива. За да може да устоява на бързо развиващата се среда, Емитентът трябва да взема гъвкави решения за осигуряване на продукти и услуги спрямо новите потребности на пазара и задоволяване на клиентите си. В случай на настъпване на финансово затруднение и невъзможност за допълване на продуктовата гама спрямо последните разработки на пазара, това би оказало значително влияние върху конкурентоспособността на Емитента, върху разрастването му и увеличаването на пазарния дял, както и върху възможността за генериране на печалби.

#### **РИСК ОТ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЦЕНИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАЗАРНИТЕ**

Рискът от възможно осъществяване на сделки между Емитента и дружествата в Групата, от която е част, при условия, които се различават от пазарните се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания.

Всички сделки със свързани лица в икономическата група, от която е част Емитента се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени.

#### **РИСК, СВЪРЗАН С ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА**

Когато Емитента инвестира в ценни книжа на определено дружество, то неминуемо поема риска за евентуален срив в стойността на тези ценни книжа. До голяма степен това зависи от моделите на управление и дългосрочните цели и планове на емитента. Минимизирането на този риск зависи и от нивото на диверсификация на портфейла от ценни книжа, притежаван от „Мотобул“ ЕАД.

Основната дейност на Емитента не предполага съществени инвестиции в ценни книжа на други дружества с цел продажба и реализиране на финансови приходи. При емитирането на облигационния заем през месец юни 2018 г. Емитентът е заявил възможност за инвестиране в ценни книжа до реализирането на основните цели на емисията облигации, свързани пряко с осъществяване на основната му дейност. Инвестирането във финансови активи за търгуване е краткосрочно решение на

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

мениджмънта на компанията да вложи временно свободни парични средства с цел получаване на допълнителна доходност. Към датата на настоящия Проспект Емитентът е закупил ценни книжа с висока доходност при лихва от 6,5% на годишна база. Намеренията на ръководството са поетапно освобождаване от финансовите активи при възникне на необходимост от парични средства за реализиране на инвестиционната политика дружеството описана в **раздел V. „ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА“, т. 3.2. „ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ“**. Емитента извършва постоянен мониторинг на цените на притежаваните от него ценни книжа и рискът от претърпяване на загуби в следствие на срив на цените е минимизиран.

**РИСК, СВЪРЗАН СЪС ЗАВИСИМОСТТА НА ЕМИТЕНТА ОТ ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА**

Към датата на Проспекта Емитентът притежава едно дъщерно дружество, което от датата на регистрацията му до сега не е извършвало търговска и друг вид дейност. Предвид този факт към настоящия момент Емитентът не е зависим от дейността и финансовото състояние на това дружество.

В бъдеще ако дъщерното на „Мотобул“ ЕАД дружество започне да развива активна търговска дейност и/ или Емитентът придобие друго дъщерно дружество, каквато е една от целите на емитирания облигационен заем, то в този случай финансовото състояние на Емитента ще бъде в пряка зависимост от финансовото състояние, перспективите за развитие и избора на подходяща пазарна стратегия, както и от възможността за генериране на печалба на дъщерните му дружества.

**РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС СТРАТЕГИЯТА ЗА РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА**

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

„Мотобул“ ЕАД се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята инвестиционна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

**РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТ ДРУЖЕСТВОТО ДА ОБСЛУЖВА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ**

Този риск за Емитента е свързан с вероятността за негативно въздействие на различни фактори, които могат да повлияят на успешното изплащане на облигационния заем. Такова влияние може да окаже така наречения „проектен риск“, който възниква при недостатъчно обмислена финансова схема на облигационния заем и липсата на качествен анализ и оценка на неговата инвестиционна насоченост, и най-вече на неговото откупуване. Грешки възникнали в резултат на недостатъчно добре обмислена схема могат да доведат до частична или пълна невъзможност на Емитента да обслужва облигационната емисия.

**РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПРИВЛИЧАНЕТО И ЗАДЪРЖАНЕТО НА КВАЛИФИЦИРАНИ КАДРИ**

Бизнесът на „Мотобул“ ЕАД е зависим в значителна степен от приноса на членовете на Съвета на директорите и от наличието на високо квалифицирани кадри, от които зависи качеството на предлаганите услуги. Успехът на компанията ще е относим и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Емитента да поддържа достатъчно лоялен, опитен и квалифициран персонал на мениджърски, оперативни и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на „Мотобул“ ЕАД.

**РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТ ИЛИ ЗАТРУДНЕНИЕ ЗА ДРУЖЕСТВОТО ДА СЪБИРА ВЗЕМАНИЯТА СИ**

Същността на този риск се изразява в затруднение или невъзможност Емитента да събира вземанията си, породени от търговски взаимоотношения и сключени договори за заем. Емитентът е подложен на този риск в значителна степен по отношение на сключени търговски договори с клиенти. „Мотобул“ ЕАД работи с отложено плащане с клиенти във връзка с осъществяване на дейността си като картов оператор за безкасово зареждане с гориво. Този бизнес се развива изключително динамично, при което вземанията от клиенти расте пропорционално. В случай на нелоялни клиенти Емитентът прибегва до принудително събиране, чрез завеждане на съдебни дела.

**РИСК, СВЪРЗАН СЪС СТРУКТУРАТА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА, ЧАСТ ОТ КОЯТО Е „МОТОБУЛ“ ЕАД**

За емитента съществува риск, свързан със структура на икономическата група, от която е част. Едноличният собственик на капитала на Емитента може да не успее да осигури необходимото финансиране, при евентуална нужда от инвестиции и/или подпомагане на дейността, както за Емитента, така и за другите дружества в групата. Липсата на достатъчно финансиране може да повлияе негативно върху дейността на Емитента, а в последствие да окаже и влияние върху способността му да обслужва задълженията си по настоящия облигационен заем.

**РИСК, СВЪРЗАН С ПЛАЩАНЕТО НА ФИКСИРАНА ЛИХВА ПО ЕМИСИЯТА**

При фиксирана лихва за периода на дадена емисия, Емитентът поема задължението да плаща определена лихва независимо от пазарните нива и приходите, които получава. По този начин съществува невъзможност за Емитента да се възползва от намаление на лихвените нива (както е в случая на плаваща лихва) и да продължава да плаща по-високи лихви, независимо от динамиката на приходите си (които могат да бъдат намаляващи) и от преобладаващите лихвени пазарни нива. От друга страна, фиксираната лихва дава възможност на Емитента да планира по-добре своите парични потоци. Също така, до известна степен, фиксираната лихва предпазва даден инвеститор от негативен спад в лихвените нива. Всеки инвеститор е длъжен да анализира ефекта на фиксираната лихва и да прецени положителните и отрицателните страни в зависимост от поставените инвестиционни цели.

**ФИНАНСОВ РИСК**

Финансовият риск зависи от дела на дълга в целия капитал на фирмата. Акционерите носят общия бизнес риск за всички активи на фирмата и допълнителен риск от използването на заеми при формиране на нейния капитал. Този допълнителен риск, наречен финансов, е породен от обстоятелството, че разходите на фирмата за плащане на лихвите и погашенията по нейния дълг са фиксирани. Колкото по-висок е дялът на дълга, толкова по-голяма е вероятността да възникнат затруднения при обслужване на дълга. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Приемливата или “нормалната” степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

**КРЕДИТЕН РИСК**

Това е рискът, произтичащ от невъзможността на Емитента да посрещне задълженията си по привлечените средства. Кредитният риск по заемните средства и емитирания облигационен заем е свързан с ненавременен, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Емитента за изплащане на лихви и главници по привлечените средства. Към датата на Проспекта дружеството

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

няма просрочени задължения, като обслужва редовно лихвените и главничните задължения по заемните си средства, включително и плащанията по сключените договори за финансов лизинг.

**ВАЛУТЕН РИСК**

В България от 1999 г. местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на коя да е от страните в Региона може да има негативен ефект върху резултатите в България. Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. Основните доставки и продажбите на услуги се осъществяват в лева. Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева.

**ЛИКВИДЕН РИСК**

Ликвидният риск е свързан с възможността „Мотобул“ ЕАД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружество не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и във връзка със забавени плащания от клиенти.

„Мотобул“ ЕАД провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас от парични средства и има добра способност на финансиране на стопанска си дейност. При необходимост Дружеството може да ползва привлечени заемни средства.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите парични потоци по периоди и поддържа равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

**ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С УПРАВЛЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА**

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно:

- ⊕ вземане на грешни решения за текущото управление на дейността, а оттам и влошаване на ликвидността на фирмата, както от висшия мениджърски състав, така и от оперативните служители на Емитента;
- ⊕ невъзможността на мениджмънта да намира нови клиенти и да задържа настоящите;
- ⊕ възможни технически грешки на единната информационна система;
- ⊕ възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- ⊕ напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- ⊕ риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията;

Лицата, които биха инвестирали в ценни книжа на дружеството очакват върху инвестицията да влияят основните рискове, свързани с дейността на дружеството - емитент. Реалното настъпване на тези рискове през периода на притежаване на ценните книжа води до намаляване на паричните постъпления за Емитента.

### **3. МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА РИСКА**

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на Емитента, които включват следните основни направления:

- ⦿ текущ мониторинг на пазара - извършване на маркетингови проучвания и изследвания за развитието на пазара;
- ⦿ поддържане на умерена ценова политика;
- ⦿ придържане към разумна инвестиционна политика;
- ⦿ оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите;
- ⦿ оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството;
- ⦿ ефективно управление на паричните потоци;
- ⦿ оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- ⦿ използване на висококвалифицирани специалисти при вземане на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол при прилагане на приетите планове и стратегии за развитие.

Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на мениджърския екип на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

## V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

#### A. ИСТОРИЯ И СТАТУС

Юридическото и търговското наименование на Емитента е „Мотобул” ЕАД.

„Мотобул“ ЕАД е универсален правопреемник от 26.12.2017 г. чрез промяна на правната форма на „Мотобул“ ЕООД, регистрирано през 1997 г., с основна дейност продажба на резервни части и смазочни масла, сервиз и поддръжка на коли и всички други дейности, незабранени от законодателството на Република България.

На 30.11.2017 г. Съветът на директорите на "Авто Юнион" АД - едноличен собственик на капитала на "Мотобул" ЕООД - взема решение за преобразуване на дружеството чрез промяна в правната форма, а именно от еднолично дружество с ограничена отговорност в еднолично акционерно дружество по реда на чл. 264 и следващи от Търговския закон (ТЗ).

Предвиденото съотношение на замяна на дялове с акции е 1:30 000 (едно към тридесет хиляди), т.е. за всеки 1 (един) дял от капитала на преобразуващото се дружество, едноличният собственик на капитала получава 30 000 (тридесет хиляди) акции от капитала на новоучреденото дружество "Мотобул" ЕАД.

Съгласно чл.264н, ал.1 от ТЗ, тъй като преобразуването касае еднолично търговско дружество, посоченото съотношение на замяна не е проверявано от нарочен проверител. Съгласно нарочно изготвен от независим регистриран одитор доклад за констатации, към момента на преобразуване общата стойност на собствения капитал на "Мотобул" ЕООД е била 5 589 хил. лева, като в решението за преобразуване е определен капитал на новоучреденото дружество в размер на 3 000 хил. лева, като по този начин е спазено изискването на чл.264д от ТЗ. На 26.12.2017 г. в Търговския регистър е вписано (с рег. № 20171226162201 на вписване) преобразуването на "Мотобул" ЕООД в "Мотобул" ЕАД, като от тази дата търговското дружество "Мотобул" ЕООД е прекратено и е учредено ново дружество "Мотобул" ЕАД, ЕИК 204917226, което е универсален правопреемник на предходното дружество.

#### B. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Капиталът на "Мотобул" ЕАД е в размер на 3 000 000 /три милиона/ лева, разпределен в 3 000 000 /три милиона/ броя налични, поименни акции, с право на глас и с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една. Едноличен собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД е „Авто Юнион“ АД.

#### C. СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Към датата на настоящия документ Емитентът е регистриран в Търговския регистър към Агенцията по вписванията като еднолично акционерно дружество с ЕИК 204917226 и със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб” № 43, страна на регистрацията България.

Контакт с Емитента може да се осъществява по следните начини:

Адрес за кореспонденция	гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43
Телефон	(+359) 02 489 75 50
Електронен адрес (e-mail)	<a href="mailto:finance@motobul.com">finance@motobul.com</a>
Лица за контакт	Милен Христов

**D. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ, СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ И ПРАВЕН СТАТУС**

**Предметът на дейност** на „Мотобул“ ЕАД, е: търговия с автомобили и резервни части, автомобилни гуми и масла, сервиз и поддръжка на автомобили, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

„Мотобул“ ЕАД е акционерно дружество, което е регистрирано в съответствие с Търговския закон и вписано в регистъра за търговските дружества, воден при Агенция по вписванията към Министерство на правосъдието.

Дружеството е самостоятелно юридическо лице, представляващо създаден със стопанска цел търговец, което извършва своята дейност в съответствие със законите на Република България.

„Мотобул“ ЕАД е търговско дружество, което не е създадено със специална цел и такава не е залагана в Устава на дружеството. Дейността на Емитента е посочена в предмета на дейност на дружеството.

Дружеството не е ограничено със срок на съществуване, като условията за прекратяването му са описани в Раздел IX, чл. 45 от Устава на Емитента.

Дружеството се представлява и управлява от Съвет на директорите. Съставът на Съвета на директорите включва три лица подробно описани в раздел X. **АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ.**

**E. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ В ИСТОРИЯТА НА ЕМИТЕНТА КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА****1) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗАЕМИ****1.1 ЕМИТИРАНИ ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ**

На 13 юни 2018 г. „Мотобул“ ЕАД издава първа по ред емисия облигации в размер на 8 800 000 /осем милиона и осемстотин хиляди/ лева. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN код BG2100006183. Емитирани са 8 800 /осем хиляди и осемстотин/ броя обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми, лихвоносни облигации с номинална и емисионна стойност на една облигация 1 000 /хиляда/ лева, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са емитирани на основание чл. 25, ал. 7 от Устава на „Мотобул“ ЕАД и Решение на едноличния собственик на капитала от 06.06.2018 г. Облигационният заем е емитиран при следните цели – Основната цел на облигационния заем е набиране на средства, които ще бъдат използвани за:

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.

Разработването и внедряването на разплащателна система в партньорска мрежа, както и придобиването и инвестирането в дружества от петролния и енергийния сектор е продължителен

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

процес, изискващ по-дълъг период от време за реализация, поради което с цел получаване на доходност, до реализиране на тези инвестиции, Емитентът има право да предостави набраните средства или част от тях на заем на трети лица, при лихва по-висока от лихвата по издадената облигационна емисия.

След вписване на облигационната емисия във водения от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулирани пазари, Емитентът поема задължение за поддържане на следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем:

- ⊙ Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.98;
- ⊙ Коефициент „Покритие на разходите за лихви”, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.01;

**Към 30.09.2018 г. поетите за изпълнение финансови коефициентите имат следните стойности:**

- ⊙ Коефициент „Пасиви / Активи” – **0.72**;
- ⊙ Коефициент „Покритие на разходите за лихви” – **1.25**.

Към датата на Проспекта последният изготвен финансов отчет на Емитента е неаудитираният междинен индивидуален финансов отчет към 30.09.2018 г., данните от който са оповестени в част II „Регистрационен документ“ на този Проспект. В този смисъл актуалните стойности на приетите за изпълнение финансови показатели са към датата 30.09.2018 г.

Към датата на последния изготвен финансов отчет задълженията на Емитента по емитирания облигационен заем са както следва:

- ⊙ Задължения по главница - 8 800 000 лева /дългосрочна задължения/
- ⊙ Задължения по начислени лихви за отчетния период – 99 087 лева /краткосрочни задължения/

Всички конкретни параметри на облигационната емисия са подробно описани в Документа за ценните книжа към настоящия Проспект.

## 1.2 ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ДРУГИ ЗАЕМИ – НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има задължение към свързаното лице „Старком Холдинг“ АД, по сключен договор за заем от 17.01.2017 г., при лимит 500 000 хил. лв., срок на издължаване една година и дължима годишна лихва в размер на 6%. Заемът е необезпечен поради обстоятелството, че „Старком Холдинг“ АД, в качеството си на мажоритарен собственик на „Еврохолд България“ АД се явява крайна компания-майка на капитала на „Мотобул“ ЕАД. На 17.01.2018 г. е сключен Анекс към договора, като срокът на заема е удължен до 17.09.2019 г.

- ⊙ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. задължението на Емитента по получения заем е както следва: краткосрочно задължение по главница в размер на 120 хил. лв. и краткосрочно задължение по начислени лихви в размер на 7 хил. лв., или общо задължение от 127 хил. лв.
- ⊙ Към датата на Проспекта задължението на Емитента по получения заем е както следва: краткосрочно задължение по главница в размер на 120 хил. лв. и краткосрочно задължение по начислени лихви в размер на 12.6 хил. лв., или общо задължение от 133 хил. лв.



Начислените лихви по този заем са отразени в изготвения одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. и към 30.09.2018 г. в перо „Лихвоносни заеми и привлечени средства“, бележка „Краткосрочни – Заеми от свързани лица“.

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. и към датата на Проспекта Емитентът няма други получени заеми от свързани лица.

### 1.3 ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ:

#### а. Задължение по сключен договор за револвиращ банков заем с Българска Банка за Развитие АД и издадена банкова гаранция

⊕ През разглеждания исторически период и към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. „Мотобул“ ЕАД има задължения към „Българска Банка за Развитие“ АД, по сключен договор за револвиращ банков заем от 18.12.2015 г., в размер на 240 000 евро, срок на издължаване една година и с възможност за последващо удължаване с още една година. Договорената дължима годишна лихва по заема е 3M EURIBOR+4%, но не по малко от 6%. Отпуснатата кредитна линия към „Мотобул“ ЕАД е обезпечена със залог на стоки и вземания на стойност 600 хил. евро, залог на стоки и вземания на стойност 240 хил. евро на „Мотобул Експрес“ ЕООД и ипотека на недвижим имот, собственост на трети юридически лица. На 10.01.2018 г. се сключи Анекс №3 към договора за револвиращ банков заем от 18.12.2015 г., чрез който кредитополучателят се задължава да изплати всички дължими суми от кредитната линия за оборотни средства на 20.12.2018 г. Към датата на Проспекта „Мотобул“ ЕАД е предприел действия за удължаване на срока на заема с още една година счинато до 20.12.2019 г. като всички останали параметри по договора остават без промяна.

⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. задължението на Емитента по главници е краткосрочно в размер на 469 хил. лв.

⊕ Към датата на Проспекта задължението на Емитента по главници е краткосрочно в размер на 469 хил. лв.

Към 31.12.2017 г. и към датата на настоящия документ „Мотобул“ ЕАД има сключен договор за банкова гаранция с „Българска Банка за Развитие“ АД в размер на 350 хил. евро и валидност до 11.01.2019 г. Дължимите такси за поддръжка на гаранцията се обслужват редовно без закъснения и Емитентът няма натрупани задължения, свързани с издадената банкова гаранция.

Банковата гаранция е издадена в полза на GMT d.o.o. за отложено плащане за 60 дни на масла в размер на 350 000 Евро. Към датата на Проспекта срока на Банковата гаранция е удължен до 11.01.2021 година.

#### б. Задължение по сключен договор за револвиращ банков заем с Райфайзенбанк (България) ЕАД

⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има задължение към „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, по сключен договор за револвиращ банков кредит от 11.09.2009 г., при лимит 400 000 евро, срок на издължаване една година и с възможност за последващо удължаване с още една година. Договорената дължима годишна лихва е в размер на 3M EURIBOR, увеличен с 3.3%, но не по-малко от 3.3%. Заемът е обезпечен със залог на стоки за 160 000 евро и ипотека на ¼ идеална част от дворно място от складова база, находяща се в гр.Плевен, собственост на дружеството. На 15.06.2018 г. е сключен Анекс № 14 към договора за банков кредит, като срокът е удължен до 30.06.2019 г.

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. задължението на Емитента по главници е дългосрочно в размер на 313 хил. лв.

⊕ Към датата на Проспекта задължението на Емитента по главници е дългосрочно в размер на 313 хил. лв.

**с. Задължение по сключен договор за факторинг с ОББ Факторинг ЕООД**

⊕ Към датата на проспекта Емитентът има сключен договор за факторинг с „ОББ Факторинг“ ЕООД от 18.04.2018 г., при лимит 1 300 000 лева, срок на договора една година и дължима годишна лихва в размер на 1M SOFIBOR, увеличен с 1.8%, но не по малко от 1.8%. Заемът е обезпечен със залог на стоки на стойност 1 300 000 лева.

⊕ Към датата на последния изготвен финансов отчет 30.09.2018 г. и към датата на Проспекта задължението на Емитента към ОББ Факторинг е в размер на 321 хил. лева.

**1.4 ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ**

⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има сключени договори за финансов лизинг за 23 броя служебни автомобили. Автомобилите са закупени в края на 2015 г. със срок за изплащане края на 2020 г. Общото задължение за финансов лизинг е в размер на 220 хил. лв., от които нетекущи в размер на 141 хил. лв. и текущи 79 хил. лв.

⊕ Към датата на последния изготвен финансов отчет 30.09.2018 г. общото задължение на Емитента за финансов лизинг е в размер на 137 хил. лв., от които нетекущи в размер на 76 хил. лв. и текущи 61 хил. лв.

⊕ Към датата на Проспекта общото задължение на Емитента за финансов лизинг е в размер на 121 хил. лв., от които нетекущи в размер на 66 хил. лв. и текущи 55 хил. лв.

**1.5 ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ – ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА:**

Към датата на изготвяне на последния неодитиран междинен индивидуален финансов отчет 30.09.2018 г. и към датата на Проспекта Емитентът има следните задължения към свързани лица:

⊕ 5 500 лв. задължение по абонамент и поддръжка на софтуер към „Авто Юнион“ АД.

⊕ 10 400 лв. към свързаното лице „Еспас Ауто“ ООД във връзка със закупуване на резервни части.

⊕ 15 300 лв. начислени задължения по застрахователни полици с разсрочено плащане към „ЗД Евроинс“ АД.

⊕ 1 000 лв. към свързаното лице „Н Ауто София“ ЕАД във връзка с покупка на резервни части.

⊕ 1 000 лв. краткосрочно търговско задължение към „Стар Моторс“ ЕООД.

Всички други задължения на Емитента към датата на изготвяне на последния финансов отчет и към датата на Проспекта нямат характер на заем и са възникнали във връзка с обичайната дейност на Емитента.

От получаването на заемите до датата на Проспекта 15.11.2018 г. „Мотобул“ ЕАД не е имало затруднения по изпълнението на задълженията си по сключените договори за заем и финансов лизинг

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

и такива не се очаква да възникнат поради добре структурираните и нарастващи приходи на Емитента, даващи възможност за изплащане на всички негови задължения в срок, както и да реализира печалба от дейността си.

Към отчетните периоди 31.12.2017 г. и 30.09.2018 г., както и към датата на Проспекта няма други възникнали задължения по заеми за Емитента.

## 2) ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ И ДРУГИ ДОГОВОРИ

### 2.1 ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ ОТ ЕМИТЕНТА

#### а. Вземане по сключен договор за заем с „Авто Юнион“ АД

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г., Емитентът има вземане по сключен договор за заем с „Авто Юнион“ АД с договорен лимит до 3 500 000 лв., годишен лихвен процент в размер на 5.5% и крайна дата за издължаване 22.07.2018 г.

- ⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г. вземането е в размер на 410 хил. лв. главница и 1 хил. лв. лихви.
- ⊕ Към датата на последния изготвен неодитиран индивидуален финансов отчет – 30.09.2018 г. вземането е изцяло погасено и договърът е прекратен.

#### б. Вземане по сключен договор за заем с „Мотобул Експрес“ ЕООД

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г., Емитентът има вземане по сключен договор за заем с „Мотобул Експрес“ ЕООД с договорен лимит до 1 000 000 лв., годишен лихвен процент в размер на 8,0% и крайна дата за издължаване 31.08.2019 г.

- ⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г. вземането е в размер на 282 хил. лв., от които вземане по главница 281 хил. лв. и вземане по лихви 1 хил. лв.
- ⊕ Към датата на последния изготвен неодитиран индивидуален финансов отчет – 30.09.2018 г. и към датата на Проспекта вземането е в размер на 479 хил. лв., от които вземане по главница 451 хил. лв. и вземане по лихви 28 хил. лв.

Предоставеният от Емитента заем на „Мотобул Експрес“ ЕООД не е обезпечен, поради това в договора са имплементирани условия за начисление на наказателни лихви при забава.

„Мотобул Експрес“ ЕООД до момента не е допускал просрочия по горечитирания заем и задължения за лихви, също така до настоящия момент Емитентът не е отправял искания за принудително събиране или начисляване на наказателни лихви за забава. От друга страна „Мотобул“ ЕАД в качеството си на бивш едноличен собственик на капитала на заемополучателя има дългогодишни отношения, а също така и към настоящия момент поддържат търговски отношения. В тази връзка преди сключването на договора за предоставяне на заем Емитентът е преценил кредитния риск. Емитентът е предоставил заема при условие, че средствата ще бъдат използвани за краткосрочни и бързоликвидни активи, а именно стоки. Емитентът има правото по всяко време да извършва ефективен контрол за инвестирането на средствата. В случай на настъпване на невъзможност за изплащане на заема в срок, заемополучателят се задължава да прехвърли собствеността на придобитите активи (стоки) на Емитента.

Не съществува друго съществено необявено обстоятелство по сключения от Емитента договор за предоставяне на заем на „Мотобул Експрес“ ЕООД.

### с. Други вземания по договори

Към датата на последния годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г., Емитентът има вземане от Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър, във връзка с извършена през месец декември 2016 г. продажба на дялове на „Мотобул Експрес“ ЕООД за обща стойност от 3 155 000 лева.

- ⊙ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет вземането е в размер на 2 355 хил. лв.
- ⊙ Към датата на последния изготвен неодитиран индивидуален финансов отчет – 30.09.2018 г. вземането е в размер на 2 355 хил. лв.
- ⊙ Към датата на Проспекта – 15.11.2018 г. вземането е в размер на 2 020 хил. лв.

„Мотобул“ ЕАД има сключено споразумение с купувача Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър за разсрочено плащане на договорената по сделката продажна цена, което е подробно описано в раздел III. „ИЗБРАНА ИНФОРМАЦИЯ“.

## 2.2 ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА

Всички други вземания на Емитента към датата на изготвяне на последния финансов отчет и към датата на Проспекта имат търговски характер във връзка с обичайната дейност на Емитента.

Към разглежданите отчетни периоди 31.12.2017 г., 30.09.2018 г. и датата на Проспекта няма други възникнали вземания по заеми за Емитента.

## 3. ИНВЕСТИЦИИ

### 3.1. ИЗВЪРШЕНИ ИНВЕСТИЦИИ ПРЕЗ РАЗГЛЕЖДАНИТЕ ИСТОРИЧЕСКИ ПЕРИОДИ И ДО ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА

За периода 2016 г. до датата на Проспекта - 15.11.2018 г. „Мотобул“ ЕАД е извършило следните капиталови инвестиции на индивидуална база;

- ⊙ През 2016 г. са извършени капиталови инвестиции в размер на 99 хил. лв., представляващи:
  - Машини, оборудване и стопански инвентар - 5 хил. лв.;
  - Транспортни средства - 30 хил. лв. - закупен товарен автомобил - Фиат Добло на стойност 30 хил. лв.;
  - Разходи за придобиване на дълготрайни нематериални активи 25 хил. лв., представляващи: Билинг система - 8 хил. лв.; онлайн магазин за продажби на стоки – 11 хил. лв.; изработка на интернет страница „benzin.bg“ - 6 хил. лв.;
  - Софтуерен продукт „горива“ – 39 хил. лв.
- ⊙ През 2017 г. са правени капиталови инвестиции в размер на 173 хил. лв., представляващи:
  - Машини и оборудване - 4 хил. лв.;
  - Транспортни средства - 61 хил. лв.;
  - Разходи за придобиване - 101 хил. лв.;
  - Нематериални активи - 7 хил. лв., в т.ч.: търговска марка „горива с предимство“ 2 хил. лв., търговска марка „Motobul“ – 4 хил. лв., търговска марка „Motobul TDA“ – 1 хил. лв.
- ⊙ От началото на 2018 г. до 30.09.2018 г. са направени капиталови инвестиции в размер на 344 хил. лв., представляващи:
  - Машини, оборудване и стопански инвентар – 145 хил. лв., представляващи: съоръжения 4 хил. лв. (закупен крик); стопански инвентар 5 хил. лв.; транспортни средства - 136 хил. лв. (закупен лек автомобил Нисан Кашкай за 4 хил. лв. (втора употреба) и лек Автомобил Ауди

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

A1 за 19 хил. лв. (втора употреба); закупен влекач Скания – 37 хил. лв.; Бус Рено Мастер – 34 хил. лв.; Дачия Сандеро – 17 хил. лв.; Фиат Типо – 22 хил. лв. и Двигател за Нисан Кашкай – 3 хил. лв.);

- Разходи за придобиване – 27 хил. лв. – за разработка на електронна система за продажба на гориво;
- Нематериални активи – 172 хил. лв., представляващи: програмни продукти 156 хил. лв. (разработка към софтуер „Benzin.bg“ – 71 хил. лв.; билинг система С2А – 79 хил. лв.; изработка електронен магазин „смазочни продукти и резервни части“ – 6 хил. лв.); други нематериални активи 16 хил. лв. (придобито право върху интелектуална собственост – 16 хил. лв.)

☉ От датата на последния изготвен междинен неаудитиран индивидуален финансов отчет към 30.09.2018 г. до датата на Проспекта са правени капиталови инвестиции в размер на 2 хил. лв. представляващи:

- транспортни средства 2 хил. лв. (Бус Рено Мастер – 1 хил. лв. (товарен салон); Фиат Добло – 1 хил. лв. (двигател));

**Инвестиции в дълготрайни активи** (Таблицата съдържа данни за балансовите стойности на притежаваните дълготрайни материални активи към края на всеки от представените периоди на индивидуална база).

**Дълготрайни материални и нематериални активи – индивидуална база**

Показател	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
(хил.лв)	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Земи (терени)	21	21	21	21
Сгради, инсталации и външни съоръжения	74	71	72	69
Машини, оборудване и стопански инвентар	17	13	15	17
Транспортни средства	448	365	364	417
Разходи за придобиване	17	118	101	4
<b>Общо ДМА</b>	<b>577</b>	<b>588</b>	<b>573</b>	<b>528</b>
Нематериални активи	47	45	48	206
<b>Общо ДМА и Нематериални активи</b>	<b>624</b>	<b>633</b>	<b>621</b>	<b>734</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

През 2017 г. общата стойност на дълготрайните материални активи на Дружеството се увеличава с 11 хил. лв. спрямо 2016 г. За същия отчетен период нематериалните активи на „Мотобул“ ЕАД намаляват с 2 хил. лв. Към 31.12.2017 г. балансовата стойност на транспортните средства на Емитента отбелязват спад от 83 хил. лв. в сравнение с 2016 г. Намалението на балансовата стойност на транспортните средства е породено от факта, че през 2017 г. дружеството е придобило 2 бр. автомобили на обща стойност 61 хил. лв., но е продало от наличното си имущество 7 бр. автомобили на стойност 60 хил. лв., също така са отчетени 84 хил. лв. амортизации.

Машини, оборудване и стопански инвентар отчитат спад от 4 хил. лв., като за отчетния период са начислени амортизации в размер на 8 хил. лв. и е извършен основен ремонт на електрокар на стойност 4 хил. лв., с които е увеличена стойността на актива. Към края на 2017 г. нематериалните активи

намаляват с 2 хил. лв. спрямо 2016 г. във връзка с отчетени амортизации за периода от 1 януари 2017 г. до 31.12.2017 г. в размер на 9 хил. лв. и новопридобити нематериални активи със стойност 7 хил.лв.

През 2017 г. дружеството започва да инвестира в изграждането на електронна система за отчитане на продажби на горива за своите клиенти като разработката е на стойност от 101 хил. лв. През месец юни 2018 г. дружеството е вложило още 27 хил. лв. в електронната система за продажба на гориво. Към 30.09.2018 г. част от разходите за придобиване представляващи електронната система за продажба на гориво с балансова стойност в размер на 156 хил. лв. е формиран нематериален актив, който е отнесен в съответната балансова статия.

Към 30.09.2018 г. дълготрайните материални активи на „Мотобул“ ЕАД отбелязват спад от 10.20% спрямо 31.12.2017 г. От друга страна през деветте месеца на 2018 г. нематериалните активи на Дружеството се покачват със 158 хил. лв. в сравнение с 31.12.2017 г.

### 3.2. ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Към датата на изготвяне на Проспекта, „Мотобул“ ЕАД е в процес на изпълнение на инвестиции, които са заложили и в целите на емитирания облигационен заем на 13.06.2018 г., а именно:

#### 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:

Емитентът е в процес на разработка на специализирана схема за предлагане на всички продукти и услуги на фирмата чрез единен портал, който ще доведе до обединяване на всички дейности във фирмата в единна интегрирана платформа. Този портал ще даде възможност от една страна за предлагане на всички услуги и дейности на Емитента като пакет от услуги към един клиент, като с едно влизане в системата, клиентите ще могат да извършат поръчки на всички видове услуги предлагани от Емитента, което ще спести тяхното време и ще подобри качеството на обслужване на настоящи и бъдещи клиенти. От друга страна интегрираната платформа ще доведе до намаляване на разходите за администриране на дейността на Емитента и ще му позволи във всеки един момент с един клик да извършва анализи относно поръчките на клиентите като вид, количество, периодичност и др., с цел оптимизиране на складовите наличности.

За целите на изграждането на единната интегрирана платформа ще бъдат извършени и следните инвестиции:

⊕ Доразработване и интегриране на интернет магазина със системите на едни от най – големите вносители и търговци на масла и авточасти в региона. Инвестицията ще даде възможност в платформата да се визуализират максимален брой артикули и тяхната текуща наличност в складовете на доставчиците на Емитента, което ще подпомогне **Drop shipping стратегията** (управление на веригата на доставки, чрез директна връзка с доставчика), намалявайки необходимостта от складовата наличност в собствен склад на Емитента и имплементиране на пълна **Just In Time технология** на доставка (доставка на момента). Тази инвестиция ще допринесе за незабавната адаптация към пазара, предвид неспирните модернизации и съвременни технологични постижения в автомобилния сектор и намаляване на необходимостта от поддържане на голяма складова наличност в собствен на Емитента склад, както и натрупване на складова наличност на технологично остарели стоки.

⊕ Създаване на **Customer Relationship System** (система за взаимоотношения с клиенти) по най – високите международни изисквания, с цел предоставяне на безупречна работа, възможност за персонално таргетиране на всеки клиент и спрямо всички национални и европейски нормативи за защита на личните данни.

Пълните функции на платформата ще бъдат достъпни за клиентите и през мобилен телефон.

Стойността на инвестицията в разработването на единна интегрирана платформа за предлагане на отделните продукти (смазочни течности, горива с отстъпка, авточасти) като пакет от услуги, ще възлезе в порядъка на около 1,1 млн. лв. до 1,3 млн. лв. Инвестицията ще се изпълнява поетапно, като срокът за цялостното ѝ завършване е края на 2019 г. Паричните средства, необходими за извършване на инвестицията, са набрани от емитирания облигационен заем на 13.06.2018 г. в размер на 8 800 000 лева.

В процеса на изпълнение на тази инвестиция през месец юни 2018 г. и до датата на Проспекта са извършени инвестиции в размер на 33 хил. лв., средствата за които са получени от емитирания облигационен заем на 13.06.2018 г. в размер на 8 800 000 лева.

## **2. Разработка на разплащателна система, позволяваща плащания и получаване на преференциални условия в партньорската мрежа с универсален картков носител.**

Емитентът е в процес на интегриране на картата на „Benzin.bg“ във веригите бензиностанции, с които има договорни отношения за предлагане на услугата безкасово зареждане на гориво чрез универсален картков носител, а именно „Лукойл“, „Еко“, „Крузиз“ и „Петрол“. Благодарение на приетата директива PSD2 „Мотобул“ ЕАД ще създаде разплащателна система в „Ограничена мрежа“ под лиценза на Vcard – национална картова схема, базирана и управлявана през сървърите на националния банков оператор за разплащания „Борика“ АД.

Разплащателната картова система следва да отговаря на всички водещи световни тенденции и да предоставя на клиентите на компанията всеобхватен набор от услуги, като блокиране, разблокиране, определяне на лимити, трупане на бонус точки, управление на портфейл от карти, както и още много други опции. Възможността за предлагане на всички тези услуги ще позволи на Емитента да има конкурентно предимство пред своите международни конкуренти, работещи в страната, но също така ще доведе и до задаване на много високи входни бариери за други играчи, които биха желали да се опитат да пробият на местния пазар на картови услуги за продажба на горива.

Към датата на Проспекта е започнала работа по интеграция на системите на бензиностанции „Крузиз“ и „Петрол“. Това означава да се изгради мрежа, свързваща всяка една бензиностанция от тези вериги в България със системите на картовия оператор „Борика“ и централата на „Мотобул“ ЕАД. Интеграцията на системите се изразява в обработване на информацията от терминалите, през които се отчитат картите „benzin.bg“ на каса в бензиностанциите след направеното зареждане с гориво. Чрез партньорството с „Борика“ АД, карта „benzin.bg“ е базирана на така наречената „SU CARD“ система, която автоматизира бизнес процесите в картовия център по издаване и управление на карти, обслужване на карти, счетоводно отразяване и финансов анализ. „SU CARD“ системата предлага цялостно обслужване на карти (вкл. кредитни) и интерфейси за интегриране с информационни банкови системи. Притежава инструмент за пълен количествен и качествен анализ на картовия бизнес. Също така разполага с модул за авторизация в реално време (ATX) на картовите транзакции. Разработените интерфейси с основната информационна система на „Мотобул“ ЕАД, както и използваните методи за пълна резервираност на информационните процеси, ще постигнат непрекъснатост на бизнеса с карти и ще улеснят използването им като универсалени платежни инструменти.

Освен интегрирана мрежа е необходимо от страна на Емитента и закупуване, както и разполагане на пос терминали във всяка една бензиностанция от веригите „Лукойл“, „Еко“, „Крузиз“ и „Петрол“, на които ще бъде маркирана картата „benzin.bg“, във връзка със закупеното гориво и/ или извършени други покупки и услуги. По този начин към Емитента се изпраща информация за предварително зададени параметри като количеството, стойност, дата, час и др. Неразделна част от услугата за

обслужване на физически ПОС терминали е осигуряване, настройка и обслужване на самия терминал с инсталиран софтуер за изпълнение на услугата.

В процеса на изпълнение на тази инвестиция през месец юни 2018 г. и до датата на Проспекта са извършени инвестиции в размер на 150 хил. лв., средствата за които са получени от емитирания облигационен заем на 13.06.2018 г. в размер на 8 800 000 лева.

Средствата, необходими за извършването на тази инвестиция, не могат да бъдат определени с точност, но по първоначални данни тя ще възлезе на около 1.6 млн. лв до 1,8 млн. лв. Средствата са набрани от емитирания облигационен заем на 13.06.2018 г. в размер на 8 800 000 лева.

### **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.**

Плановете за разрастване на Емитента в направление „Горива“ като най-логична, бърза и естествената стъпка са насочени към закупуване на мажоритарен дял на компания в петролния или енергийния сектор.

Към настоящия момент по-голямата част от компаниите търгуващи с горива работят на принципа на едрови доставки. В началото на следващата година се очакват промени на пазара на горива, породени от нови регулации, влизачи в сила в началото на месец януари 2019 г., а именно регистрационен режим за фирмите, завишени банкови гаранции, наличие на солиден капитал за дружествата. Новите регулации ще доведат от една страна до пренасочване на клиенти, които досега са зареждали на едро към търсене на алтернативи за зареждане, тоест ще търсят вариант да зареждат от масовите бензиностанции. От друга страна регулаторната промяна ще доведе до окрупняване на бизнеса с едрови доставки на гориво и намаляване на конкуренцията в сектора. Също така ще се създаде предпоставка вече утвърдилите се компании като „Мотобул“ ЕАД, в сътрудничество с някоя съществуваща в бранша компания да се разрастне в по-кратък период от време и да увеличи възможностите за генериране на печалби на база завишен оборот и оптимизация на разходите.

Към датата на Проспекта, Емитентът е в преговори с компания от петролния сектор, занимаваща се със складове за гориво и разпространението му. Предстои да бъде извършен финансов и правен анализ на компанията, с който да се установи текущото състояние и възможностите за бъдещото развитие на фирмата. При постигане на положително становище относно разглежданата компания, ще бъде изготвена оферта за нейната покупка.

Паричните средства, необходими за извършването на тази инвестиция, не могат да бъдат определени с точност, но ръководството на Емитента е взело решение цената на сделката да не надвишава 6 млн. лв. Средствата са набрани от емитирания облигационен заем на 13.06.2018 г. в размер на 8 800 000 лева, като допълнителни средства и финансираня няма да бъдат необходими.

### **4. Инвестиране в краткосрочни и дългосрочни дългови ценни книжа с цел реализиране на допълнителна доходност.**

Разработването и внедряването на разплащателна система в партньорска мрежа, както и придобиването и инвестирането в дружества от петролния и енергийния сектор, е продължителен процес, изискващ по-дълъг период от време за реализация, поради което с цел получаване на доходност, до реализиране на тези инвестиции, Емитентът е инвестирал набраните от облигационния заем средства в закупуването на дългови ценни книжа с доходност 6.5%. „Мотобул“ ЕАД може да продаде закупените книжа по всяко време, поради което няма да се създаде недостиг на парични средства при изпълнение на поставените и описани по-горе инвестиционни цели.



### 3.3. ИНВЕСТИЦИОННИ АНГАЖИМЕНТИ

Не са известни съществуващи инвестиционни ангажimenti за „Мотобул“ ЕАД, за които са необходими източници на средства при изпълнение на инвестиционните ангажimenti. Няма други инвестиционни ангажimenti за „Мотобул“ ЕАД освен описаните по-горе инвестиционни ангажimenti в процес на изпълнение и поетите такива, при записването на настоящата облигационна емисия, свързани с:

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.

Източник на средствата, необходими за цялостното извършване на описаните по-горе инвестиционни ангажimenti, е набраната на 13.06.2018 г. облигационна емисия в размер на 8 800 000 лв. като допълнителен финансов ресурс за осъществяване на инвестициите не е необходим.

## VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

#### A. ОСНОВНА СФЕРА НА ДЕЙНОСТ

„Мотобул“ ЕАД е фирма създадена през 1997 г. като „Мотобул“ ЕООД, за да отговори на изискванията при търсенето на качествени смазочни продукти в България. Създадена преди 20 години, компанията притежава дълбоки традиции в отношенията си с клиенти от транспортния и промишлен сектор в страната.

От края на 2015 г. Емитентът насочва своята дейност към областта на картови разплащания за безкасово зареждане на гориво. Тази дейност бързо се превръща във водеща и приоритетна за Емитента. Към датата на Проспекта планираните инвестиции са насочени именно към направление „Горива“.

„Мотобул“ ЕАД е част от икономическата група на автомобилния подхолдинг на „Еврохолд България“ АД, а именно „Авто Юнион“ АД с ЕИК 131361786.

„Авто Юнион“ АД е холдингово дружество, обединяващо инвестициите на „Еврохолд България“ АД в автомобилното направление. „Авто Юнион“ АД е водещ вносител и дилър на автомобили – портфейлът му включва 8 марки автомобили и 3 марки скутери, като има най-голямото портфолио от автомобилни марки в България. Поддържаната стратегия на автомобилната група на разнообразие от марки автомобили се допълва от постоянно повишаване на качеството на съпътстващите продукти и следпродажбено обслужване, предлагане на нови пакетни продукти, комбиниращи лизинг и застраховка, съобразени с нуждите на отделния клиент.

В структурата на „Авто Юнион“ АД се включват компании, които се занимават с продажба на нови автомобили, мотоциклети и скутери, гаранционна и следгаранционна сервисна поддръжка, сервисни услуги, включително тенекеджийно-бойджийски услуги, продажба на оригинални резервни части, смазочни материали, горива и аксесоари. „Авто Юнион“ АД, чрез дъщерните си дружества, действа като официален вносител и дилър на някои марки автомобили, като е и официален дистрибутор на смазочни материали и алтернативни резервни части в България.

Към датата на Проспекта „Авто Юнион“ АД притежава пряко участие в девет дъщерни дружества и непряко чрез дъщерните си дружества в още пет компании.

Уставният предмет на дейност на „Мотобул“ ЕАД е свързан с търговия с автомобили и резервни части, автомобилни гуми и масла, сервис и поддръжка на автомобили, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

Емитентът е дружество, чийто инвестиции са насочени основно към продажба на оригинални резервни части, смазочни материали, горива и аксесоари. „Мотобул“ ЕАД е официален дистрибутор за България на масла Castrol и Orlen Oil, също така Емитентът чрез новото си направление „Benzin.bg“ е картов оператор за зареждане на гориво по различни вериги бензиностанции, чрез бизнес партньорство на водещи бензиностанции в страната („Лукойл“, „Еко“, „Крузиз“ и „Петрол“).

## В. ОСНОВНИТЕ ПРОДУКТИ, ПРЕДЛАГАНИ ОТ ФИРМАТА

Основната дейност на „Мотобул“ ЕАД е съсредоточена в няколко направления, а именно:

### ☉ Горива:

В желанието си да предоставя допълнителни и качествени услуги и продукти, „Мотобул“ ЕАД се превърна в първия независим картов оператор за зареждане с гориво в България.

„Мотобул“ ЕАД осигурява карта за гориво, която предоставя допълнителни отстъпки и отложено или авансово плащане при зареждане с качествени горива.

Партньорите на „Мотобул“ ЕАД са водещ приоритет и затова предлаганите горива са с безкомпромисно качество и на конкурентна цена.

Направление „Горива“ развива своята дейност, чрез активно търсене на корпоративни клиенти, които зареждат своите автомобилни паркове, използвайки карти за гориво. „Мотобул“ ЕАД предлага на своите клиенти допълнителна отстъпка за гориво, отложено плащане и пълна информационна подкрепа.

Оптимизирането и лесното управление на разходите е ключов фактор за развитието на всяка компания. Предвид постоянно променящите се пазарни условия, картите за отстъпки при зареждане на гориво, които „Benzin.bg“ предлага, са добър инструмент за постигането на устойчиво и дългосрочно развитие.

Работата ни с партньорите (вериги бензиностанции), които са лидери на пазара, позволява на нашите клиенти да се възползват от предоставяните услуги във всеки търговски обект на веригите на бензиностанции „Петрол“, „ЕКО“ и „Крузиз“.

Основен приоритет на направление „Горива“ остава намирането и създаването на дългосрочни отношения с по-голям брой консуматори и намаляване на лошите вземания.

### ☉ Резервни части:

Направление „Резервни части“ е поел отговорността да отговори на необходимостта от резервни части на свързаните компании от „Авто Юнион“ АД. Поради тази причина, оборотите са сравнително постоянни и стремежът е да се запазят.

### ☉ Моторни и индустриални масла:

„Мотобул“ ЕАД е лидер в сектора на моторни и индустриални масла. Фирмата предлага готови и сигурни решения за приложение на смазочни продукти в транспортни и индустриални машини. С цел задоволяване потребностите на клиентите, „Мотобул“ ЕАД предлага богато разнообразие от марки смазочни масла, като водещи са продуктите на Castrol и Orlen Oil.



Пълна гама от високотехнологичните смазочни продукти на Castrol

Това са продукти, които значително удължават живота на превозното средство, снижават разхода на гориво и масло, намаляват износването на двигателя и предпазват околната среда. Високата

[www.motobul.com](http://www.motobul.com) [www.benzin.bg](http://www.benzin.bg)

технология на Castrol е разработена и изпитана на състезателните писти и отговаря напълно на изискванията на всекидневното шофиране.



Пълна гама от високотехнологичните смазочни продукти на Orlen Oil

Следвайки своето развитие, през 2013 г. фирмата прие предизвикателството да представлява Orlen Oil, което допълнително обогати и затвърди позициите на дружеството в сътрудничеството с многобройните клиенти и потребители.

Orlen Oil е част от PKN Orlen - холдинг с водещи роля и позиция в производството и дистрибуцията на масла и горива в Централна Европа. Продуктите на компанията притежават висок качествен стандарт, който напълно покрива всички норми и критерии на съответните производители и асоциации. Портфолиото включва пълна гама от масла за двигатели на коли, камиони, автобуси и извън пътна техника. Не на последно място стои производството на консумативи за трансмисии, индустрията, греси, антифризи и автомобилна козметика. Orlen Oil са доказали своите предимства, както в ежедневието, така и с приложението си на състезателните писти и в тежките условия на минната индустрия.

### С. НОВИ ПРОДУКТИ

В края на 2015 г. „Мотобул“ ЕАД започна разработване на нов продукт и насочва дейността си към още едно направление – Горива с търговско наименование „Benzin.bg“. Чрез новото направление Емитентът навлезе на пазара на картовите оператори за зареждане с гориво.

„Benzin.bg“ е картов оператор, собственост на „Мотобул“ ЕАД, предлагащ зареждане с гориво по различни вериги бензиностанции („Лукойл“, „Еко“, „Круиз“ и „Петрол“). Емитентът се стреми да предложи качествена услуга на своите клиенти, използвайки най-добрите практики на пазара и подбирайки най-добрите партньори. Като най-голям успех се смята постигнатото най-добро национално покритие в сектора. „Benzin.bg“ е единственият картов оператор, който работи с всички обекти на веригите на едни от най-големите бензиностанции в страната („Лукойл“, „Еко“, „Круиз“ и „Петрол“).

Към датата на Проспекта Емитентът е в процес на разработка на цялостната концепция по новото направление, като на пазара се предлага стартов пакет продукти и услуги. Работи се усилено към реализиране на одобрения от ръководството бизнес проект, за финансирането на който „Мотобул“ ЕАД емитира през месец юни облигационен заем в размер на 8 800 хил. лв. Пълно описание на инвестициите в процес на разработване е налично в **раздел: V. „ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА“, т. „ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ“.**

### 2 ВЛИЯНИЕ НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА СРЕДА

Дейността на Емитента е в пряка зависимост от общата макроикономическа среда в България. Очакванията на повечето икономисти са през 2018 г. БВП на България да расте с около 4% като през първото тримесечие на 2018 г. БВП расте с 3.6% в сравнение със същия период на 2017 г. Според прогнози на Световната банка за развитието на икономиките от региона до 2020 г., българската икономика ще се запази на нивото или над 3,9 на сто през 2018 г., както и в следващите две години. След очаквания пик през 2019 година обаче според анализатори от Световната банка ще има лек спад до 3,9% през 2020 година.

Започналият възход на инфлацията през 2017 г. ще се пренесе и през новата година, като повечето анализатори предричат тя да се ускори. Фактори влияещи върху увеличаването на инфлацията са

засиленото вътрешно търсене и ръстът на заплатите. Базисната инфлация, която изключва енергийните стоки и храните, също плавно ще се повишава, основно заради цените на услугите. БНБ ревизира нагоре очакванията си за инфлацията в страната с 0.7 пр. п. до 2.6% през 2018 г. според европейския Хармонизиран индекс на потребителските цени (ХИПЦ).

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страната се разглежда като значим фактор за дейността на Емитента.

Промените в различните валутни курсове не се отразяват съществено върху дейността на емитента.

Резултатите на Емитента са непряко повлияни от промените в нормативната уредба.

Не са известни други правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да са оказали съществено влияние върху основната дейност на емитента през последните години.

### 3 ГЛАВНИ ПАЗАРИ И ПАЗАРЕН ДЯЛ

Емитентът оперира изключително на българския пазар и осъществява инвестиции единствено в компании, регистрирани по българското законодателство.

В периода обхванат от историческата финансова информация 2016 г. и 2017 г. и към датата на изготвяне на настоящия Проспект - 15.11.2018 г. Емитентът генерира приходи единствено на българския пазар.

Данни за пазарните дялове на „Мотобул“ ЕАД са указани по преценка на Емитента поради липсата на официална статистика в областта на действие на дружеството, както и на достатъчно надеждни измерители за размерите на бизнес секторите, в които оперира.

„Мотобул“ ЕАД реализира приходи в няколко вида дейности, а именно:

- ⊕ продажба на смазочни продукти, предназначени за всякакви видове превозни средства, индустриална техника и др.;
- ⊕ приходи от продажба на резервни части за превозни средства;
- ⊕ приходи, генерирани от дейност на картов оператор за зареждане с гориво.

#### ПАЗАР НА СМАЗОЧНИ ПРОДУКТИ

Пазарът на смазочни масла в България е силно конкурентен, като на българския пазар съществуват не малко фирми производители на смазочни продукти, както и дистрибутори на чужди производители.

„Мотобул“ ЕАД е дилър на смазочни продукти на едни от водещите производители в този бранш, като Castrol, BP и Orlen Oil, предлагащи пълна гама високотехнологични продукти. До края на 2017 г. дейността на Емитента е била насочена предимно към дистрибуция на смазочни продукти, като през 2016 г. е пусната в продажба и собствена марка течности „MoBull“. От 2018 г. Емитентът е насочил своята дейност в продажба на бутикови и немасови продукти, което му дава възможността да се справи с нарастващата конкуренция в масовия сегмент.

Пазарът за смазочни продукти в България е съставен от фирми, оценяващи потенциала на бизнес стратегията за пряк подход към крайния потребител и изграждане на лоялни връзки, чрез качествено обслужване и коректно изпълнение на договорените условия.

Глобалната икономическа криза през последното десетилетие се отрази негативно и на пазара за смазочни продукти в България, което принуждава фирмите от този сегмент да предприемат по драстични подходи при запазването на конкурентната си позиция. В много случаи по-малките фирми не успяват да съхранят бизнеса си, а от страна на клиентите се отчитат забавянния в плащането на закупените от тях смазочни продукти. От друга страна тази ситуация води до разширяване на кръгозора на дружествата и опити за пласиране на чуждестранни пазари. Затвърждаването на цени на продуктите, които носят печалба, но не ощетяват клиентите се превръща в основна цел на компаниите от този сегмент. Затвърждаването на дистрибуторската мрежа е също познат подход сред по-големите фирми на този пазар.

Официална статистика и анализ за мащабите на този пазарен сегмент в страната не е налична, поради което не може да бъде определен пазарният дял на Емитента на този пазарен сегмент.

### ПАЗАРЪТ НА РЕЗЕРВНИ ЧАСТИ ЗА ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА

Към датата на Проспекта Емитентът предлага резервни части предимно на свързани лица от автомобилната група „Авто Юнион“ АД, поради това пазарният дял на „Мотобул“ ЕАД в това направление е относително малък и не би могъл да бъде измерен. Намеренията на Емитента са това направление да се развие, като се разработи специализирана платформа за предлаганите авточасти, в която клиентите да могат да търсят по избрани критерии, да следят наличности и да правят поръчки онлайн.

Пазарът на резервни части в България следва световните тенденции, които сочат към засилване ефективността на превозите и затвърждаване на електронната търговия и в този ред на мисли представителите на фирми от този сегмент ще трябва да обединят своите способности в национални и регионални асоциации, за да останат конкурентоспособни. В България остава голям дялът на застарялите и некачествени автомобили на глава на населението (около 40% от автомобилите в България са на повече от 15 години), което от части е обусловено от липсата на качествени услуги на конкурентни цени в периода след извършване на продажбата на транспортното средство. По неофициални данни продажбата на неоригинални и същевременно некачествени резервни части в България продължава, като едно от решенията на проблема е свързано с повишаването на доходите на населението и въвеждането на регулации относно вноса на резервни части. И през 2018 г. се задържа тенденцията към използване на услугите на неоторизирани сервиси, което е допълнителна пречка по пътя към продажбата на оригинални продукти с по-високо качество.

Официална статистика и анализ за мащабите на пазара на резервни части в страната не е налична, поради което не може да бъде определен пазарният дял на Емитента на този пазарен сегмент.

### ПАЗАР НА КАРТОВ ОПЕРАТОР ЗА ЗАРЕЖДАНЕ С ГОРИВО

Дейността на „Мотобул“ ЕАД като картов оператор за зареждане с гориво се превърна в приоритетна за дружеството. Към датата на Проспекта в тази дейност дружеството е инвестирало средства от печалбата си с цел стартиране като пилотен проект, но за реализирането на целия проект са необходими приключването на значителен по обем дейности и разработки, работа по които се извършва към настоящия момент.

Предстои разработката на разплащателна система, позволяваща плащания и получаване на преференциални условия в партньорската мрежа с един универсален картов носител.

Картите за плащане на гориво и други стоки и услуги, свързани с автомобилния транспорт, стават все по-популярни и използвани на пазара в България. Картите за плащане на гориво, продукти и други услуги подпомагат транспортните и логистичните компании в дейността им по време на път. Те позволяват пълна прозрачност на всички трансакции и контрол върху операциите, извършвани от шофьорите на дадена фирма. Освен гориво с картите могат да бъдат заплащани и много други съпътстващи услуги. Издателите на карти за плащане на гориво и други разходи по време на път предлагат едно сигурно решение за всяка компания. Транспортна и логистична фирма, която не оперира с подобни карти, не е конкурентоспособна и изпуска големи възможности. Контролът върху картите е улеснен максимално чрез различните уеб базирани платформи на картоиздателите с 24-часов достъп. Те дават конкурентно предимство на компанията и са най-интелигентният начин за контрол върху автопарка.

Пазарът на картовите оператори за зареждане с гориво в България в значителна степен е разработен, като всяка верига бензиностанция предлага на клиентите си собствена карта. Има и други картови оператори като Емитента, които предлагат безкасова карта за зареждане с гориво от няколко вериги бензиностанции. Пазарът на безкасови карти за зареждане с гориво може да се определи като динамичен и силно конкурентен, поради това, че компанията предлагащи този вид услуга непрекъснато усъвършенстват и допълват предлагания от тях продукт.

Дейността на Дружеството като картов оператор може да бъде косвено отнесена и към пазара на горива в страната.

При осъществяване на намеренията на Емитента за покупка на компания от петролния сектор, занимаваща се със складове за гориво и разпространението му, „Мотобул“ ЕАД ще навлезе активно и на пазара на горива.

#### 4 ЗАВИСИМОСТ НА „МОТОБУЛ“ ЕАД ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИ И ДРУГИ ОСОБЕНИ ДОГОВОРИ

Фирма „Мотобул“ ЕАД има регистрирани четири европейски марки в Патентното ведомство, които са вписани в Регистъра на марките на Европейския съюз. а именно:



Емитентът не е издавал патенти във връзка със собствени разработки на продукти.

Към датата на Проспекта дружеството не попада в законови изисквания за лицензионен режим.

Акциите на „Мотобул“ ЕАД не са регистрирани за търговия на „Българска Фондова Борса“ АД.

## 5 КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

### Конкурентно предимство в сектора на смазочни масла и резервни части

Един от основните отрасли в българската икономика е автомобилният, в т. ч. търговията с авточасти и смазочни масла. Това предопределя и висока конкуренция между производители и дилъри в този бранш.

Непрекъснатото развитие на отраслите на икономиката в световен мащаб и по-високите потребителски изисквания водят до развитие на технологиите за производство на смазочни масла и продукти, като поставя все по-високи изисквания по отношение на качество и техническите им специфики. В същото време пазарът притиска производителите на масла с непрекъснато растящи цени на петрола и съответно на петролните продукти, каквито са маслата.

Факторите, които стимулират автомобилния пазар на смазочни продукти и резервни части за автомобилите са нарастващия брой на населението от средната класа, инфраструктурното развитие, нарастващата мобилност, увеличение на разполагаемия доход, нарастващото желание за притежание на превозно средство и търсене на превозвачески услуги за превоз на стоки и продукти.

На пазара съществуват различни видове смазочни (двигателни) масла според техният състав и произход в зависимост от това дали са петролен или синтетичен продукт. Целта на смазочните масла е да смазват възлите и детайлите в двигателя с вътрешно горене, охлаждат определени части от двигателя и имат почистващ ефект. Характеризират се със следните по-важни физични и химични свойства, като – вискозитет; индекс на вискозитета; вискозитет при висока температура и натоварване (НТ/НС вискозитет); специфично тегло; пламна точка; температура на сгъстяване; съдържание на механични примеси; съдържание на добавки; стабилност на маслото и др. Видовете двигателни масла биват – минерални; синтетични; полусинтетични; хидрокрек масла. В зависимост от типа двигател са разработени смазочни масла за бензинов и дизелов двигател. Според предназначението им смазочните масла могат да бъдат разделени на следните групи: за тежкотоварни автомобили; за леки и лекотоварни автомобили; за мотоциклети и скутери; агро масла; трансмисионни и индустриални масла. Към пазара на смазочни масла се добавят и следните консумативни продукти: греси; смазочно-охлаждащи течности; почистващи препарати; препарати за конверсия; аерозоли; антифриз и спирачни течности; филтриращи системи.

Характерно е, че някои автомобилни производители дефинират собствени класификации за качество на смазочните масла, в този смисъл за тези автомобили могат да се използват само масла, които отговарят на конкретната класификацията на производителя.

Пазарът на смазочни масла и резервни части е в пряка зависимост от развитието на пазара на автомобили, транспортни средства и индустриалното производство. С развитието и технологичното развитие на автомобилния пазар и индустрията се разраства и нуждата от непрекъснато разработване на нови технологии и повишаване на качеството на смазочните двигателни масла и консумативи и резервните части, както за служебни и лични автомобили, за тежкотоварни транспортни средства и специализирани агро и индустриални машини.

На българския пазар конкуренцията в сектора на смазочни масла и резервни части е значително голяма, породена, както от не малък брой български компании, произвеждащи пълна гама масла, така и от вносители и дилъри на световно известни марки масла и консумативи.

Характерно за конкуренцията на пазара на смазочни масла е, че се увеличава предлагането на по-евтини моторни масла на водещи световноизвестни производители, които са фалшиви. Дори и в [www.motobul.com](http://www.motobul.com)



България, пазарът е зает с обяви от анонимни търговци, които дават значително по-ниски цени от тези на официалните представители.

Конкурентното предимство на Емитента в пазара на смазочни масла и резервни части за автомобили се поражда от основната цел на „Мотобул“ ЕАД да задоволява потребностите на клиентите от качествени смазочни продукти на конкурентни цени. Емитентът е дилър и официален вносител на най-високотехнологични смазочни продукти като Castrol и Orlen Oil, които са производители на пълна продуктова гама и са водещи компании в разработването на този тип продукти. Поради голямата конкуренция на пазара, в своята дейност Емитентът се е насочил към потребителската ниша на големи и корпоративни клиенти, чрез сключването на договори за доставка на определени литри специализирани смазочни продукти. Единичните продажби на физически лица са епизодични и не са приоритетни за Емитента. Повече за предлаганите от компанията смазочни масла може да бъде намерена на интернет страницата на компанията [www.motobul.com](http://www.motobul.com).

### Конкурентно предимство в сектора на картовите оператори за безкасово зареждане на гориво.

В последните години най-разпространения метод за оптимизиране на разходите за гориво е използването на услугите на специализиран картков оператор. Тези услуги се използват предимно от транспортните фирми и от компании с голям автомобилен парк. Целта е да се ограничи зареждането на гориво в брой, като количеството гориво и закупените други стоки и услуги от бензиностанциите се отразяват в картата на шофьора, издадена от оператора. Потребителите на услугата за картово зареждане на гориво непрекъснато нарастват, поради няколко фактора, като отложено плащане във времето, фактуриране накуп, ползване на отстъпка за гориво в зависимост от количеството, намаляване на шанса за злоупотреба от страна на шофьора, удобство, възможност за точна отчетност за час, дата, бензиностанция и каква конкретна услуга е използвана. Важна подробност е, че всички тези фактори могат да се следят в реално време. От друга страна бензиностанциите също имат изгода от картите за безкасово зареждане на гориво като печелят големи клиенти.

На българския пазар съществуват картови оператори, които предлагат безкасово зареждане на гориво на различни бензиностанции, както в България така и в Европа и такива, които предлагат карти само за една бензиностанция, като те обикновено са издадени от самите вериги бензиностанции и важат само за България.

В момента българските транспортни фирми и всички, компании, които използват собствен транспорт, могат да избират между различни видове карти за плащане на гориво и допълнителни услуги. Услугата за безкасово плащане при зареждане се развива бързо и операторите, които я предлагат, непрекъснато добавят нови възможности към нея. С електронната карта отдавна се плащат и пътни такси, различни стоки и консумативи, глоби, сервизни услуги и др. Освен че картата премахва нуждата водачът да носи големи суми пари в себе си, тя го прави независим и гъвкав в различни и сложни ситуации, с които се сблъсква далеч от офиса на фирмата си.

Конкуренцията в сектора на картовите оператори за безкасово зареждане на гориво е добре развита като на пазара има както български оператори, така и представители на чуждестранни конкурентни фирми. По-високата конкуренция на пазара води до непрекъснато усъвършенстване на услугата и възможности за предлагане на все повече дабавени продукти.

В желанието си да предоставя допълнителни и качествени услуги и продукти, Мотобул ЕАД се превърна в първия независим картков оператор за зареждане с гориво в България. Емитентът стартира дейност като картков оператор за безкасово зареждане на гориво в края на 2015 г. Към настоящия момент „Мотобул“ ЕАД започва да се утвърждава като един от лидерите на пазара. Ключов фактор

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

за това са сключените договори с четири от водещите бензиностанции в България („Лукойл“, „Еко“, „Крузи“ и „Петрол“), чрез които клиентите получават 95% покритие от територията на страната и обслужване с една карта. Партньорите на „Мотобул“ ЕАД са водещ приоритет и затова предлаганите горива са с безкомпромисно качество и на конкурентна цена.

Други конкурентни предимства на Емитента са контрол с възможност за проследяване на всяка транзакция, високо ниво на прозрачност с прилагане на най-добрите практики на пазара, високо ниво на защита чрез сътрудничеството на един от водещите картови издатели в страната, малък риск от злоупотреби, спестяване на време и усилия за избор на подходяща бензиностанция, обслужване с най-високо качество.

„Мотобул“ ЕАД осигурява карта за гориво, която предоставя допълнителни отстъпки и отложено или авансово плащане при зареждане с качествени горива. Предлаганите от Емитента продукти към датата на Проспекта включват четири вида карти, а именно: авансово плащане, отложено плащане, касово плащане и карти с отстъпка. Всички клиенти на „Мотобул“ ЕАД получават и преференциални условия по застрахователни полици, висококачествени масла на конкурентни цени, както и възможност за автомобили на лизинг. Допълнителна информация за предлаганата от Емитента дейност като картов оператор може да бъде намерена на интернет страницата на дружеството [www.motobul.com](http://www.motobul.com) както и на [www.benzin.bg](http://www.benzin.bg).

Чрез предоставяне на услугата картов оператор за безкасово зареждане на гориво, Емитентът косвено навлиза и на пазара на горива. На този пазар има значителен брой участници, като 2017 г. се характеризира със стабилизирането за българските компании на пазара на горива. Общите приходи на най-големите 25 компании за горива нараства с 2.6 млрд. лв. за 2017 г. като възлизат на 16.7 млрд. лв. спрямо 14.1 млрд. лв. за 2016 г. По-големите обороти при продажбата на горива за 2017 г. се дължи в по-голяма степен на повишаването на цената на петрола и в по-малка (около 3-4%) на продадените количества.

## VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Емитентът е търговско дружество, част от голяма икономическа група. Структурата на Групата към датата на проспекта, заедно с всички дружества в нея е представена на графиката по-долу.

### Акционерен капитал

Регистрираният капитал на „Мотобул“ ЕАД е в размер на 3 000 000 (три милиона) лева, разпределен в 3 000 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции са записани и платени.

Всички издадени акции на Емитента са от еднакъв клас и дават по едно право на глас в Общото събрание.

### Информация за дъщерните на Емитента дружества към датата на Проспекта – 15.11.2018 г.

Дружество	Страна на регистрация	Основна дейност	% на участие в основния капитал
„Бопар Про“ S.R.L.	Румъния	Търговия с резервни части и аксесоари	„Мотобул“ ЕАД – 99%

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Дружеството „Бопар Про“ S.R.L. към датата на Проспекта не притежава участия в капитала на други дружества. От учредяването на дъщерното дружество през септември 2016 г. до датата на Проспекта не е „Бопар Про“ S.R.L. не е извършвало дейност.

Дружеството „Бопар Про“ S.R.L. не притежава инвестиции в капитала на други компании.

**Информация за собственика на капитала на дружество към 15.11.2018 г.:**

Към 15.11.2018 г., видно от представената по-долу таблица, едноличен собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД, е „Авто Юнион“ АД, притежаващо 100 % от капитала на Дружеството.

Акционер	Седалище	Брой акции	Дял от капитала
„Авто Юнион“ АД	гр. София 1592, бул. "Христофор Колумб" No 43	3 000 000	100 %

Източник: „Мотобул“ ЕАД

„Авто Юнион“ АД е дружество, учредено и валидно съществуващо в съответствие със законите на Република България. Регистрирано е в Търговския регистър към Агенцията по вписванията като акционерно дружество с ЕИК 131361786 и със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб“ № 43. „Авто Юнион“ АД е част от икономическата група на „Еврохолд България“ АД, притежаващо 99.99 % от едноличния собственик на капитала на Емитента. Физическото лице Кирил Иванов Бошов, притежава 0.01 % от капитала на „Авто Юнион“ АД.

В таблицата по-долу е представена акционерна структура на едноличния собственик на капитала на Емитента „Авто Юнион“ АД, към датата на Проспекта, която е валидна и към 30.09.2018 г.

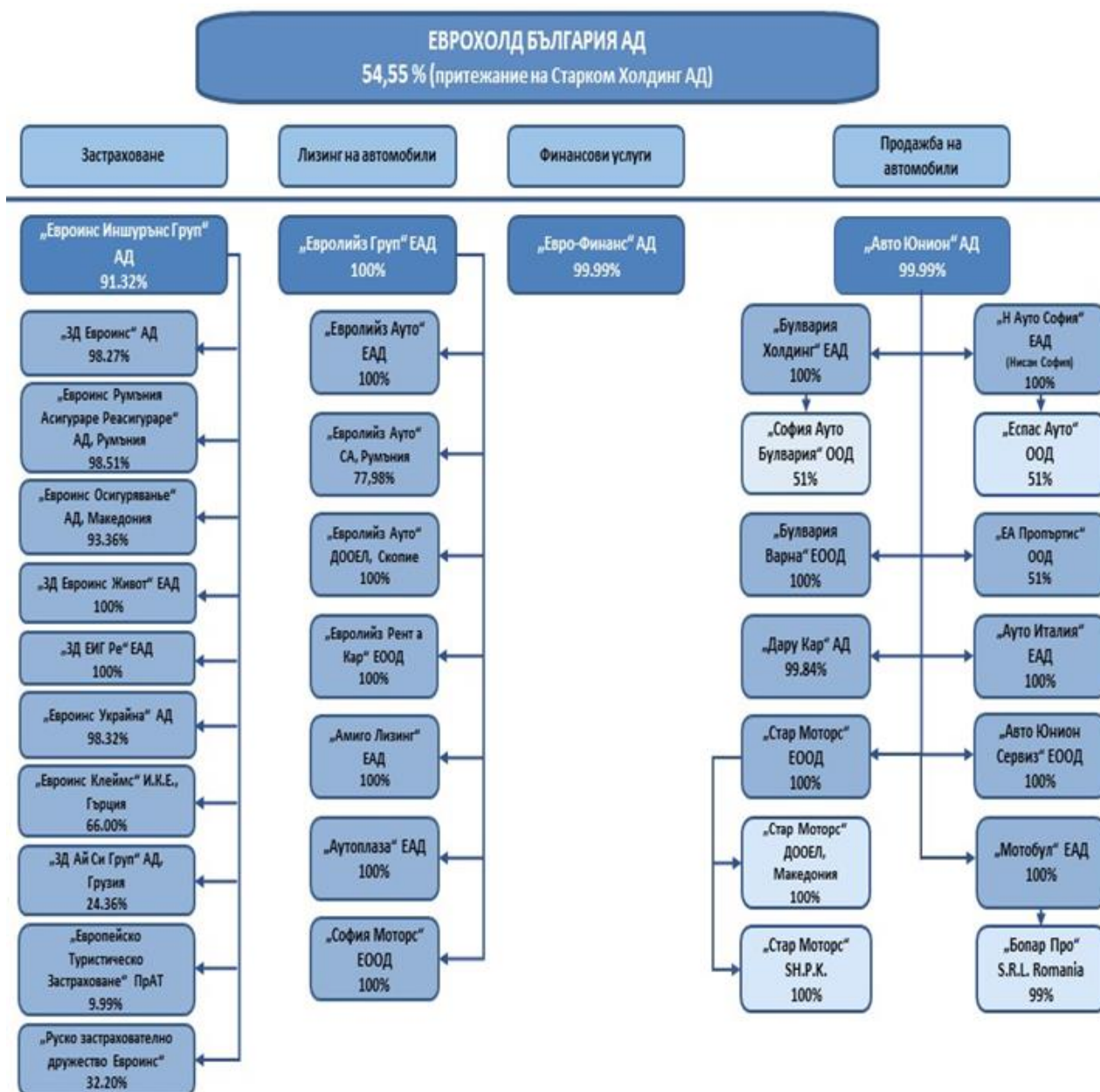
Акционери	Участие	Брой акции	Номинална стойност (лева)
Еврохолд България АД	99.99%	80 001	40 000 500
Кирил Бошов	0.01%	7	3 500
<b>ОБЩО</b>	<b>100 %</b>	<b>80 008</b>	<b>40 004 000</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

„Еврохолд България“ АД е холдингово дружество и заедно с дъщерните си компании образува икономическа група. В същото време „Еврохолд България“ АД е част от Групата на мажоритарния си акционер „Старком Холдинг“ АД.

**ДИАГРАМА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, КЪМ КОЯТО ПРИНАДЛЕЖИ ЕМИТЕНТА**

Информацията е предоставена към датата на последния изготвен междинен неаудитиран финансов отчет - 30.09.2018 г., като са посочени и настъпилите промени към датата на Проспекта



За периода от 30.09.2018 г. до датата на Проспекта в икономическата група на „Еврохолд България“ АД са настъпили следните промени:

На 04.10.2018г. общото събрание на Евроинс Иншурънс Груп АД е приело решение за увеличение на капитала на Дружеството с 60 000 000 лева чрез издаването 60 000 000 броя на нови обикновени, поименни, налични, непривилегировани акции, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка една. Всички новоиздадени акции са записани от акционера "Еврохолд България" АД. В изпълнение на Решението на Общото събрание на ЕИГ, на 05.10.2018г. са заплатени 25 % от новоиздадените акции в размер на 15 000 000 лева. Увеличението на капитала на Дружеството е вписано в Търговския регистър на 25.10.2018г.

Във връзка със сключен Договор от „Еврохолд България“ АД за покупко-продажба на акции от 22.06.2018г. за изкупуване на притежаваните от Базилдон Холдинг С.а.р.Л акции в капитала на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД на 05.11.2018 г. „Еврохолд България“ АД е придобило 2 796 766 броя акции на застрахователния си подхолдинг „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Към датата на Проспекта участието на „Еврохолд България“ АД в „Евроинс Иншурънс Груп“ АД се увеличава до 91.84%, представляващи 499 082 331 броя акции всяка по 1 лв.

Други промени в икономическата структура на Емитента за периода от датата на изготвяне на последния междинен финансов отчет до датата на изготвяне на Проспекта не са настъпили.

Мажоритарен акционер в „Еврохолд България“ АД е „Старком Холдинг“ АД. „Старком Холдинг“ АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. „Старком Холдинг“ към 15.11.2018 г. притежава контролно участие от 54,55% от всички акции на „Еврохолд България“ АД. Единствена инвестиция в портфейла на „Старком Холдинг“ АД е „Еврохолд България“ АД.

Мажоритарен акционер в „Старком Холдинг“ АД е Асен Милков Христов - български гражданин. Асен Христов е притежател на 51% от акциите с право на глас от капитала на „Старком Холдинг“ АД и упражнява ефективен контрол върху „Старком Холдинг“ АД.

### ОСЪЩЕСТВЯВАН КОНТРОЛ ВЪРХУ ЕМИТЕНТА. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДРУГИ ЮРИДИЧЕСКИ И ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

Към датата на настоящия Проспект, едноличният собственик на капитала „Авто Юнион“ АД осъществява пряк контрол по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК спрямо Емитента, като лице, което притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

„Авто Юнион“ АД е част от икономическата група на „Еврохолд България“ АД. Последното притежава 99.99 % от броя на гласовете в общото събрание на „Авто Юнион“ АД. В този смисъл „Еврохолд България“ АД осъществява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

„Старком Холдинг“ АД притежава 54.55 % от броя на гласовете в общото събрание на „Еврохолд България“ АД. В този смисъл „Старком Холдинг“ АД осъществява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Асен Милков Христов е физическо лице, което упражнява контрол върху Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, а именно притежава чрез дъщерно дружество („Авто Юнион“ АД) над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента.

Извън горепосочените юридически лица няма друго юридически лице, както и няма друго физическо лице, което да упражнява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Подробна информация относно собственика на капитала на Емитента, икономическата му група и осъществявания контрол върху него е налична в раздел XII. „МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ“

„Мотобул“ ЕАД не е зависим от други юридически субекти или физически лица в рамките на групата, освен от описаните по-горе лица.

## VIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Основните тенденции за развитието на „Мотобул“ ЕАД са пряко и основно свързани с дейността му, неговото развитие, финансово състояние и перспективи.

По-долу е представена информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху резултатите на Емитента най-малко за текущата финансова година.

В световен мащаб очакванията за тенденциите на пазара на смазочни масла и резервни части са да нараства, породено от развитието на автомобилната индустрия. От друга страна няма сегмент в икономиката, където да не се ползват такива продукти, независимо дали по-специализирани или по-обикновени. В тази връзка тенденциите на пазара са следствие на развитието на икономиката като цяло и увеличаващата се платежоспособност на потребителите. Важен фактор, предопределящ ръста на пазара на масла и резервни части е постепенното излизане на остарелите модели автомобили и непрекъснатото производство на нови модели, изискващи специализирани смазочни масла и нови резервни части.

От друга страна, важно е да се спомене, че все по-активно настъпва ерата на електромобилите. При тях моторно масло не се използва, което означава, че потреблението му през следващите десетилетия ще започне да намалява. Експертите предвиждат преминаване към друг тип смазочни продукти като пластичните смазки, които сега широко се използват за работата на много и различни машини, както и при производството на меки материали и пластмаси.

Компанията се е концентрирала в дейността си за продажба на гориво от бензиностанции, посредством карти, тъй като е световна тенденция да нарастват електронните разплащания, превръщайки се в неизменна част от контрола на автопарковете в компаниите.

Възможността от постепенно изместване на автомобилите, зареждани с петролни продукти, от електромобили няма да окаже отрицателна тенденция в развитието на дейността на Емитента. Необходимостта от зареждане и заплащане на консумацията на електромобилите ще съществува, такава каквато е и при автомобили с ДВГ (двигатели с вътрешно горене). За Емитента представлява естествено продължение да продава гориво във формата на електричество, така както в момента продава течни горива, посредством карти за отстъпки и отложено плащане.

Предвид масовите търговци на горива, които доставят физически стоката, при промяна на принципа на захранване на автомобилите, то Емитентът би имал конкурентно предимство пред всички други търговци на горива, предвид вече изградената лидерска позиция в сектора на картови разплащания за зареждане на автопаркове.

През 2017 г. общите приходи на топ 25-те компании на пазара на горива в България са нарастнали с 2.5 млрд. лв., реализирайки приходи от 667.1 млрд. лв., което е среден ръст от 18% спрямо 2016 г. Печалбата на тези компании за 2017 г. е нарастнала с 89.48% до 14 990 хил. лв. За 2018 г. се очаква тенденцията на ръст в приходите и печалбите на компаниите на пазара на горива да се запази.

Не са известни значителни неблагоприятни промени или обстоятелства, възникнали след датата на последния одитиран годишен финансов отчет към 31.12.2017 г., които могат да имат значителен ефект върху финансовото състояние на Емитента.

## IX. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Дружеството не е изготвяло и не представя прогнози за печалбите.

## X. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

### 1. ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИШЕ РЪКОВОДСТВО

Дружеството е с едностепенна система на управление със следните органи:

Едноличен собственик на капитала, който притежава компетентността на Общото събрание на акционерите; и

Съвет на директорите.

Дружеството се представлява и управлява от Съвет на директорите. Съставът на Съвета на директорите включва три лица:

**Милен Асенов Христов** – Изпълнителен член на Съвета на директорите и представляващ дружеството;

**Георги Николаев Демирев** – Изпълнителен член на Съвета на директорите и представляващ дружеството;

**Асен Емануилов Асенов** – Председател на Съвета на директорите.

Оперативното ръководство и представителството на „Мотобул“ ЕАД се осъществява от изпълнителните членове на Съвета на директорите – Милен Асенов Христов и Георги Николаев Демирев.

В периода след датата на изготвяне на последния междинен неаудитиран индивидуален финансов отчет 30.09.2018 г. до датата на Проспекта са извършени промени в състава на Съвета на директорите, както следва:

На заседание на Съвета на директорите на „Мотобул“ ЕАД проведено на 07.08.2018 г. са взети следните решения:

1. Освобождава от длъжността Изпълнителен член на Съвета на директорите и представляващ дружеството – Асен Емануилов Асенов, като същият остава член на Съвета на директорите изпълняващ длъжността Председател.
2. Избира члена на Съвета на директорите Милен Асенов Христов за Изпълнителен член и представляващ дружеството.

Проманата в Съвета на директорите е вписана в Търговския регистър при Агенция по вписванията на 15.09.2018 г.

Прокурист на „Мотобул“ ЕАД е Десислава Великова Николова.

Между членовете на управителния орган няма установени фамилни връзки.

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Дейността на Емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители извън горепосочените.

## СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

<b>Име</b>	<b>Милен Асенов Христов</b>
<b>Длъжност</b>	Изпълнителен директор
<b>Служебен адрес</b>	Гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43
<b>Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента</b>	Не са налице данни за такава дейност
<b>Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години</b>	Не са налице данни за други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години
<b>Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години</b>	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
<b>Относим професионален опит</b>	<p>Милен Христов е в бранша с търговия с петролни продукти от 2014 година, кариерата му в бранша стартира в компания с търговия с горива на едро, където освен с търговска дейност се квалифицира и като Брокер на стокова борса с лиценз от „Държавна комисия за стоковите Борси и Тържищата“. Освен държавната акредитация за търгуване на Стокови Борси, през 2014 година успешно завършва курс в “London Stock Exchange”.</p> <p>Придобил е бакалавърска степен от University of Sheffield, Великобритания по Бизнес администрация със специализация в Маркетинг, като допълнително завършва бакалавър и в „Висше Училище за Застраховане и Финанси“, София, България. Към 2018 година участва в МВА в Московска Школа по Мениджмънт „Сколково“ където се очаква да придобие своята квалификация през 2019 година.</p>
<b>Принудителни административни мерки и наказания</b>	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.

Източник: „МОТОБУЛ“ ЕАД



## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Име	Георги Николаев Демирев
Длъжност	Изпълнителен директор
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента	„Мотобул Експрес“ ЕООД – управител „Булвария Холдинг“ ЕАД – управител „Авто Юнион“ АД- прокурист
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	<b>Настоящи:</b> „Кредито“ ООД – Управител
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Георги Демирев е завършил висшето си образование в УННС– гр. София, специалност “Финанси“. Средно образование завършва успешно в „St. Augustin High School“, Флорида, САЩ.  Кариерата си започва в ЗД Евроинс АД през 2001г. като мениджър „Клонова мрежа“. 2004 г. работи като мениджър застрахователна дейност в Райфайзенбанк България АД. През 2006 г. заема поста изпълнителен директор на икономическа телевизия ЕВФ. През 2009 г. заема мениджърска позиция в АIG България, а от 2011 заема позицията на изпълнителен директор на Мотобул ЕАД, като през 2015 успоредно заема длъжността на прокурист на групата Авто Юнион АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.

Източник: „МОТОБУЛ“ ЕАД

Име	Асен Емануилов Асенов
Длъжност	Председател на Съвета на директорите
Служебен адрес	Гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43
Данни за извършвана дейност извън Емитента,	<ul style="list-style-type: none"> <li>„Еврохолд България“ АД - Член на УС.</li> <li>„Авто Юнион“ АД – Изпълнителен член на СД;</li> </ul>

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

<p>която е значима по отношение на Емитента</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• „Булвария Варна” ЕООД – Управител;</li> <li>• „Булвария Холдинг” ЕАД – Изпълнителен член на СД;</li> <li>• „Мотобул Експрес” ЕООД – Управител;</li> <li>• „Н Ауто София” ЕАД – Председател на СД;</li> <li>• „Стар Моторс” ЕООД – Управител;</li> <li>• „Стар Моторс” ДООЕЛ, Скопје – член на „надзорен одбор”</li> <li>• „Авто Юнион Сервиз” ЕООД – Управител</li> <li>• „Еспас Ауто” ООД – Управител</li> <li>• „Дару Кар” АД – Изпълнителен член на СД;</li> <li>• „Ауто Италия” ЕАД – Изпълнителен член на СД;</li> <li>• „София Ауто Булвария” АД – Председател на СД и представляващ</li> <li>• „Мотохъб” ООД – управител</li> </ul>
<p>Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• „Амиго Лизинг” ЕАД – член на СД</li> <li>• „Аутоплаза” ЕАД – Изпълнителен член на СД</li> <li>• „Евролийз Ауто” ЕАД - Председател на СД;</li> <li>• „Евролийз Ауто ИФН” АД, Букурещ - Член на СД;</li> <li>• „Евролийз Груп” ЕАД – Изпълнителен член на СД</li> <li>• „Евролийз -Рент а кар” ЕООД – Управител</li> <li>• „Евротрък” ЕООД – Управител;</li> <li>• „Бензин” ЕООД – Управител;</li> <li>• „София Моторс” ЕООД – Управител;</li> <li>• „Изгрев 5” ЕООД – управител и ЕСК</li> </ul> <p><b>Прекратени:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• „Гранспорт Ауто” ЕООД – Управител до 23.01.2013 г.;</li> <li>• „Милано Моторс” ЕООД – Управител до 23.01.2013 г.;</li> <li>• „Авто Юнион Пропъртис” ЕООД – Управител до 26.05.2014 г.;</li> <li>• „Ауто 1” ООД – Управител до 08.01.2015 г.;</li> <li>• „ЕА Пропъртис” ЕООД – Управител до 20.11.2014 г.;</li> </ul>
<p>Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години</p>	<p>Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.</p>
<p>Относим професионален опит</p>	<p>Асен Асенов притежава магистърска степен „Счетоводство и контрол” и бакалавърска степен „Международни икономически отношения” от Университета за национално и световно стопанство – София. Г-н Асенов</p>

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

	<p>притежава и диплома МВА (Master of Business Administration) „Международни счетоводни стандарти и между народен бизнес” от Университета по икономика – Виена.</p> <p>Професионалната си кариера Асен Асенов започва в „Еврохолд България” АД преди 18 години като счетоводител. В периода 2002-2004 той е главен счетоводител на „Еврохолд” АД. Открая на 2004 година г-н Асенов е избран за Изпълнителен директор на „Евролийз Ауто” ЕАД – лизинговата компания в структурата на ЕврохолдБългария.</p> <p>Понастоящем г-н Асенов отговаря за лизинговия и автомобилен бизнес на икономическата група Еврохолд България. Г-н Асенов е изпълнителен директор на „Авто Юнион” АД и оглавява лизинговите компании на групата в Румъния и Македония, освен това ръководи официалните вносители и дилъри за територията на Страната на автомобили с марките Abarath, Alfa Romeo, Dacia, Fiat, Fiat Professional, Maserati, Mazda, Nissan, Renault, Opel и смазочните продукти Castrol и BP (Motobul), всичките също част от холдинговата структура.</p>
<b>Принудителни административни мерки и наказания</b>	През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/ или контролни органи на други дружества.

Източник: „МОТОБУЛ” ЕАД

**ПРОКУРИСТ**

<b>Име</b>	Десислава Великова Николова
<b>Длъжност</b>	Прокурист
<b>Служебен адрес</b>	Гр. София, бул. „Христофор Колумб” № 43
<b>Данни за извършвана дейност извън Емитента, която е значима по отношение на Емитента</b>	Не са налице данни за такава дейност
<b>Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години</b>	Не са налице данни за други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години
<b>Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било</b>	Към датата на проспекта няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години.

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

<b>свързано през последните 5 години</b>	
<b>Относим професионален опит</b>	<p>Десислава Николова започва кариерата си в сферата на счетоводството от 2000 година в „Бългериян Парсел Сервис“ ООД. Професионалният ѝ опит преминава и през фирма „Национални Дистрибутори“ ЕООД, която се занимава с дистрибуция на световни брандове на българския пазар.</p> <p>Придобила е магистърска степен от СА „Димитър А. Ценов“ в гр. Свищов, специалност „Счетоводство и Контрол“, като допълнително завършва специализация „Фирмено счетоводство и автоматизация на счетоводната дейност“ във УНСС, София, България.</p>
<b>Принудителни административни мерки и наказания</b>	<p>През последните пет години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството си на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни и/или контролни органи на други дружества.</p>

**2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ**

Не са известни потенциални конфликти на интереси и/или настъпили конфликти на интереси по повод задълженията на горепосочените лица към Емитента и техни частни интереси и/или други задължения.

Лицата не са сключвали с Емитента договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не съществуват договорености или споразумения между акционери, клиенти, облигационери, кредитори, доставчици и/или други, имащи отношение към Емитента лица, съгласно които някое от горепосочените лица е избрано да заеме съответната позиция в системата на управление на Дружеството.

**XI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ**

В съответствие с Устава на „Мотобул“ ЕАД, членовете на Съвета на директорите на Емитента се избират с мандат от пет години, като първият съвет на директорите се избира за срок от три години. Те могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичането на мандата, за който са избрани. Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбрани без ограничение.

На 01.06.2018 г. е вписан прокурист на дружеството Десислава Великова Николова. Георги Николаев Демирев, в качеството си на Изпълнителен член на Съвета на директорите на „Мотобул“ ЕАД упълномощава Десислава Великова Николова, като Прокурист на „Мотобул“ ЕАД, самостоятелно да извършва всички действия и сделки, които са свързани с упражняването на търговското занятие, да представлява дружеството и да упълномощава други лица за извършване на определени действия. Прокуристът няма право да преупълномощава други лица със своите права по закон.

Към датата на Проспекта Емитента няма избран одитен комитет. След одобряване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисията облигации, за Емитентът възниква

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

задължението да избере одитент комитет. Съгласно изискванията на новоприетия Закон за независимия финансов одит (ЗНФО), обнародван в ДВ, бр. 95 от 29.11.2016 г., Общото събрание на дружеството трябва да избере одитен комитет, чиито членове притежават образователно – квалификационна степен „магистър“, познания в областта в която работи предприятието, като поне едно от тях следва да има не по-малко от 5 години професионален стаж в областта на счетоводството или одита. Мнозинството на членовете на одитния комитет следва да бъдат външни и независими от предприятието лица. За председател следва да бъде избран един от независимите му членове.

Предметът на дейност на “Мотобул“ ЕАД, е: търговия с автомобили и резервни части, автомобилни гуми и масла, сервиз и поддръжка на автомобили, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

При допускане на облигациите на дружеството до търговия на регулиран пазар, Емитентът ще спазва и приетия от „Българска Фондова Борса“ АД „Национален кодекс за корпоративно управление“. Всеки облигационер ще може да се запознае с програмата на интернет сайта на Емитента: [www.motobul.com](http://www.motobul.com).

## ХІІ. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Към датата на настоящия регистрационен документ капиталът на „Мотобул“ ЕАД е 3 000 000 (три милиона) лева, разпределен в 3 000 000 (три милиона) броя налични, поименни, непривелигировани акции, с номинална стойност един лев всяка една. Всички издадени акции са от един клас и са с право на глас, право на дял от печалбата и право на ликвидационен дял.

Едноличен собственик на капитала на „Мотобул“ ЕАД е „Авто Юнион“ АД притежаващ всичките 3 000 000 броя акции, представляващи 100% от капитала на Емитента. „Авто Юнион“ АД е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България с ЕИК 131361786, със седалище и адрес на управление: бул. „Христофор Колумб“ № 43, гр. София 1592. Регистрираният капитал на дружеството е 40 004 000 лв., разпределен в 80 008 броя обикновени, поименни, налични акции с номинална стойност 500 лв. всяка. По същество обхватът на дейност на „Авто Юнион“ АД е холдингово дружество. „Авто Юнион“ АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, в състав – Асен Емануилов Асенов – Изпълнителен директор, Асен Милков Христов - Председател на Съвета на директорите, Кирил Иванов Бошов – заместник - председател на Съвета на директорите.

Към датата на настоящия Проспект, едноличният собственик на капитала осъществява пряк контрол по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК спрямо Емитента, като лице, което притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

„Авто Юнион“ АД е част от икономическата група на „Еврохолд България“ АД. Последното притежава 99.99 % от броя на гласовете в общото събрание на „Авто Юнион“ АД. В този смисъл „Еврохолд България“ АД осъществява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

„Еврохолд България“ АД е публично акционерно дружество съгласно чл. 110 и сл. от ЗППЦК. „Еврохолд България“ АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. „Еврохолд България“ АД е с предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружества, в които дружеството участва. Към датата на изготвяне на настоящия Проспект капиталът на холдинговото дружество е в размер на 197 525 600 лева, разпределен в 197 525 600 броя обикновени, непривилегировани, поименни, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една. „Еврохолд България“ АД е вписано в Търговския регистър, при Агенцията по вписванията с ЕИК 175187337 със седалище и адрес на управление Република България, гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Информация за притежаваните от „Еврохолд България“ АД дружества е представена в т. VII „ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА“ в приложената „ДИАГРАМА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА НА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД, КЪМ КОЯТО ПРИНАДЛЕЖИ ЕМИТЕНТА“.

Мажоритарен акционер в „Еврохолд България“ АД е „Старком Холдинг“ АД. „Старком Холдинг“ АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. Към 15.11.2018 г. „Старком Холдинг“ АД притежава контролно участие от 54,55% от всички акции на „Еврохолд България“ АД.

„Старком Холдинг“ АД е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на Република България с ЕИК 121610851, със седалище и адрес на управление: бул. „Руски“ № 191, гр. Етрополе 2180. Регистрираният капитал на дружеството е 66 900 000 лв., разпределен в 669 000 броя обикновени, поименни, налични акции с номинална стойност 100 лв. всяка. Обхватът на дейността на „Старком Холдинг“ АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, прехвърлянето на лицензии за ползване на патенти на дружества, в които компанията участва, финансиране на дружества, в които компанията участва. „Старком Холдинг“ АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, състоящ се от три лица – Асен Милков Христов - Изпълнителен директор, Кирил Иванов Бошов – Председател на Съвета на директорите и Велислав Милков Христов - член на Съвета на директорите. „Старком Холдинг“ АД се представлява от изпълнителния директор Асен Христов.

Единствена инвестиция в портфейла на „Старком Холдинг“ АД е „Еврохолд България“ АД. В тази връзка целите, които мениджмънтът на „Старком Холдинг“ АД си поставя са фокусирани върху развитието на „Еврохолд България“ АД и утвърждаването на пазарните позиции на компаниите от групата Еврохолд. Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас от останалите акционери.

Мажоритарен акционер в „Старком Холдинг“ АД е Асен Милков Христов - български гражданин, със служебен адрес в София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43. Асен Христов е притежател на 51% от акциите с право на глас от капитала на „Старком Холдинг“ АД и упражнява ефективен контрол върху „Старком Холдинг“ АД.

„Старком Холдинг“ АД притежава 54.55 % от броя на гласовете в общото събрание на „Еврохолд България“ АД. В този смисъл „Старком Холдинг“ АД осъществява непряк контрол върху Емитента,

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Асен Милков Христов е физическо лице, което упражнява контрол върху Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, а именно притежава чрез дъщерно дружество („Авто Юнион” АД) над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента.

Извън горепосочените юридически лица няма друго юридически лице, както и няма друго физическо лице, което да упражнява непряк контрол върху Емитента, като лице, което непряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Емитента по смисъла на § 1, т. 14, буква а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Емитентът е акционерно дружество, регистрирано по Търговския закон и прилага предвидените в приложимото законодателство мерки против злоупотреба с упражнявания върху него контрол.

„Мотобул“ ЕАД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до конкретна бъдеща промяна в отношенията на контрол спрямо Дружеството.

Капиталът на Дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. На 26.12.2017 г. дружеството се преобразува чрез промяна на правната форма от еднолично дружество с ограничена отговорност в еднолично акционерно дружество. В рамките на процедурата по преобразуване на база изчисление на чистата стойност на активите на дружеството, капиталът му бе увеличен от 110 000 лв. на 3 000 000 лв. по реда на чл. 264д във вр. с чл. 262ф от ТЗ.

Дружеството издава налични, поименни, непривилегировани акции с право на глас, като всички акции се ползват с еднакви права и право на глас в Общото събрание на дружеството.

### **XIII. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ**

#### **A. ПРЕДСТАВЕНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ В НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ**

Представената финансова информация включва исторически данни от одитираните годишни финансови отчети на „Мотобул“ ЕАД за 2016 г. и 2017 г., включително и изготвените доклади за дейността, както и информация от междинните неодитирани финансови отчети на Дружеството към 30.09.2017 г. и 30.09.2018 г. През разглежданите исторически периоди Емитентът е изготвял единствено индивидуални финансови отчети. Емитентът не изготвя консолидирани финансови отчети.

Настоящият Проспект не съдържа друга информация, различна от представените данни от годишни финансови отчети, която да е била обект на одит.

През разглежданите исторически периоди „Мотобул“ ЕАД не е имало задължение да изготвя междинни неаудирани финансови отчети по МСФО, освен за целите на изготвяне на междинни консолидирани отчети от едноличния собственик на капитала „Авто Юнион“ АД.

Междинните финансови отчети на Емитента ще бъдат публикувани на електронните страници [www.x3news.com](http://www.x3news.com) и сайта на дружеството [www.motobul.com](http://www.motobul.com).

**Във връзка с извършения одит на годишен индивидуален финансов отчет за 2016 г., на „Мотобул“ ЕАД и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява следното „мнение“ към своя доклад:**

#### ⦿ Мнение

„Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Мотобул“ ЕАД, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).“

#### ⦿ База за изразяване на мнение

„Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независим финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.“

**Във връзка с извършения одит на годишен индивидуален финансов отчет за 2017 г., на „Мотобул“ ЕАД и съставения „Доклад на независимия одитор“, одиторът на дружеството изразява следното „мнение“ към своя доклад:**

#### ⦿ Мнение

„Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Мотобул“ ЕАД, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).“

#### ⦿ База за изразяване на мнение



## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

„Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независим финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.“

## В. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД – ИНДИВИДУАЛНА БАЗА

### В.1. АКТИВИ И ПАСИВИ

#### Динамика на активите

Активи (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
<b>Текущи активи в т.ч.</b>	<b>5 787</b>	<b>7 805</b>	<b>7 079</b>	<b>17 507</b>
Материални запаси	2 382	2 057	1 830	1 822
Инвестиции	-	-	-	8 941
Търговски и други вземания	2 879	4 931	5 069	6 132
Краткосрочни заеми	448	693	-	451
Парични средства и парични еквиваленти	78	124	180	161
<b>Нетекучи активи в т.ч.</b>	<b>3 779</b>	<b>2 991</b>	<b>2 976</b>	<b>3 089</b>
Дълготрайни материални активи	577	588	573	528
Нематериални активи	47	45	48	206
Дългосрочни вземания	3 155	2 355	2 355	2 355
Отсрочени данъчни активи	-	3	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>9 566</b>	<b>10 796</b>	<b>10 055</b>	<b>20 596</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Към края на 2017 г. текущите активи на Емитента нарастват с 2 018 хил. лв. спрямо 2016 г., което се дължи предимно на ръст в търговски и други вземания като от 2 879 хил. лв. през 2016 г. достигат до 4 931 хил. лв. към 2017 г. Този ръст се дължи основно на разрастването на бизнес направление „Горива“, при който клиентите зареждат гориво с отложено плащане.

Към 30.09.2018 г. се забелязва ръст в текущите активи на Дружеството от 2,24 пъти спрямо 31.12.2017 г., което се дължи основно на перо „инвестиции“, представляващи закупени дългови ценни книжа с доходност от 6,5%. Паричните средства в размер на 8 617 хил. лв. вложени в тези инвестиции са набрани от емитирания облигационен заем през месец юни 2018 г. а 183 хил. лв. са собствени средства. Емитентът ще се освободи поетапно от инвестицията в ценни книжа в момента в който се появи нужда от парични средства за основните цели на облигационния заем. Друга причина за нарастването на текущите активи е ръст от 21% в търговските и други вземания, които възлизат на 6 132 хил. лв. към датата на последния отчетен период съпоставени с края на 2017 г.

Нетекучите активи на Дружеството се редуцират до 2 991 хил. лв. към 31.12.2017 г. докато в края на 2016 г. те са на стойност от 3 779 хил. лв., което се дължи на намаление на дългосрочните вземания

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

(по договор за покупко-продажба на дялове) с 800 хил. лв. Към деветте месеца на 2018 г. нетекущите активи остават сравнително непроменени спрямо края на 2017 г.

## СТРУКТУРА НА ДМА

Показател	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
(хил.лв)				
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Земи (терени)	21	21	21	21
Сгради, инсталации и външни съоръжения	74	71	72	69
Машини, оборудване и стопански инвентар	17	13	15	17
Транспортни средства	448	365	364	417
Разходи за придобиване	17	118	101	4
<b>Общо ДМА</b>	<b>577</b>	<b>588</b>	<b>573</b>	<b>528</b>
Нематериални активи	47	45	48	206
<b>Общо ДМА и Нематериални активи</b>	<b>624</b>	<b>633</b>	<b>621</b>	<b>734</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

През 2017 г. дълготрайните материални активи на „Мотобул“ ЕАД са нарастнали с 11 хил.лв. спрямо 2016 г. Нематериалните активи на Дружеството от друга страна намаляват своя размер със 2 хил.лв. към дванадесетте месеца на 2017 г. в сравнение с 2016 г.

Към 30.09.2018 г. общата стойност на ДМА на Дружеството отбелязва спад от 60 хил. лв. спрямо 31.12.2017 г., а нематериалните активи са се покачили със 161 хил.лв.

Подробно описание на движението на ДМА е показано в раздел V. „ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА“, т. 3.1. „ИЗВЪРШЕНИ ИНВЕСТИЦИИ ПРЕЗ РАЗГЛЕЖДАНИТЕ ИСТОРИЧЕСКИ ПЕРИОДИ И ДО ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА“.

## ДИНАМИКА НА ПАСИВИТЕ

Капитал и Пасиви	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
(хил.лв)				
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Собствен капитал	5 539	5 722	5 550	5 762
<b>Текущи задължения в т. ч.</b>	<b>3 362</b>	<b>4 493</b>	<b>3 467</b>	<b>5 958</b>
Търговски и други задължения	2 892	3 943	3 396	4 601
Лихвоносни заеми и привлечени средства	372	471	-	1 296
Задължения по финансов лизинг	98	79	71	61
<b>Нетекущи задължения в т. ч.</b>	<b>665</b>	<b>581</b>	<b>1 038</b>	<b>8 876</b>
Лихвоносни заеми и привлечени средства	471	440	892	8 800
Задължения по финансов лизинг	193	141	146	76
Отсрочени данъчни пасиви	1	-	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>4 027</b>	<b>5 074</b>	<b>4 505</b>	<b>14 834</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>9 566</b>	<b>10 796</b>	<b>10 055</b>	<b>20 596</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Текущите задължения на „Мотобул“ ЕАД през 2017 г. нарастват с 1 131 хил. лв. в сравнение с 2016 г., докато нетекущите задължения отбелязват спад от 84 хил. лв. Отчетен е ръст в собствения капитал към края на 2017 г. спрямо 2016 г. в размер на 183 хил. лв. дължащ се на реализираната през периода печалба.

През деветте месеца на 2018 г. текущите задължения на Дружеството отбелязват ръст от 32.61%, дължащо се основно на начислени лихви по заеми за оборотно финансиране, които нарастват за периода от края на 2017 г. до 30.09.2018 г. с 825 хил. лв. Нетекущите пасиви на „Мотобул“ ЕАД също нарастват с 8 295 хил. лв. към 30.09.2018 г. спрямо 2017 г. във връзка с емитирания облигационен заем.

## КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА

Капиталова структура (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
(1) Собствен капитал	5 539	5 722	5 550	5 762
(2) Нетекущи пасиви	665	581	1 038	8 876
(3) Текущи пасиви	3 362	4 493	3 467	5 958
(4) Всичко пасиви (2+3)	4 027	5 074	4 505	14 834
<b>Нетекущи пасиви/Собствен капитал</b>	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>	<b>0,19</b>	<b>1,54</b>
<b>Коефициент на финансова автономност (1:4)</b>	<b>1,38</b>	<b>1,12</b>	<b>1,23</b>	<b>0,39</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост (4:1)</b>	<b>0,73</b>	<b>0,89</b>	<b>0,81</b>	<b>2,57</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Към края на 2017 г. нивото на финансова задлъжнялост на Дружеството изчислена чрез коефициент на задлъжнялост е 0.89, докато през деветте месеца на 2018 г. същият се покачва до нива от 2.57. Това значително изменение се дължи на емитирания на 13.06.2018 г. облигационен заем от Емитента.

## В.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За разглежданите периоди - 2016 г. до 30.09.2018 г., в таблиците по-долу е представена информация за приходите и разходите на „Мотобул“ ЕАД.

## СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ И ПЕЧАЛБИТЕ

Показател (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Приходи от продажба на стоки в т.ч.	8 058	15 687	10 865	20 421
<i>от продажба на смазочни продукти</i>	<i>4 310</i>	<i>3 858</i>	<i>2 835</i>	<i>3 647</i>
<i>от продажба на резервни части</i>	<i>1 101</i>	<i>1 306</i>	<i>974</i>	<i>1 112</i>
<i>от дейност на картков оператор за зареждане с гориво</i>	<i>2 647</i>	<i>10 523</i>	<i>7 056</i>	<i>15 662</i>
Приходи от предоставяне на услуги	1 003	972	636	35
<b>Общо приходи от оперативна дейност (1)</b>	<b>9 061</b>	<b>16 659</b>	<b>11 501</b>	<b>20 456</b>
Отчетна стойност на продадените стоки	(6 823)	(14 385)	(9 972)	(18 818)
<b>Брутна печалба</b>	<b>2 238</b>	<b>2 274</b>	<b>1 529</b>	<b>1 638</b>
Други приходи	331	139	174	126

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Финансови приходи	44	21	15	181
<b>Общо приходи за дейността</b>	<b>2 613</b>	<b>2 434</b>	<b>1 718</b>	<b>1 945</b>
Общо разходи за оперативна дейност	(2 246)	(1 849)	(1 380)	(1 710)
Финансови разходи	(110)	(109)	(84)	(198)
<b>Общо разходи за дейността</b>	<b>(2 356)</b>	<b>(1 958)</b>	<b>(1 464)</b>	<b>(1 908)</b>
Разход за данък върху доходите	-	(52)	-	-
Печалба за периода (2)	257	424	254	37
<b>Брой акции (3)</b>	<b>110</b>	<b>3 000</b>	<b>110</b>	<b>3 000</b>
<b>Печалба на 1 (една) акция (2:3)</b>	<b>2,34</b>	<b>0,14</b>	<b>2,31</b>	<b>0,01</b>
<b>Нетна рентабилност на приходите (2:1)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

През разглежданите годишни отчетни периоди (за 2016 г. и 2017 г.) приходите от предоставяне на услуги запазват относително близки нива, като към края на 2017 г. те възлизат на 972 хил. лв. В същото време приходите от продажба на стоки отчита ръст от 94.68 % като отчита стойности от 15 687 хил. лв. за 2017 г. Значителното покачване на генерираните продажби от стоки се дължи на разрастване на дейността по направление „Горива“. Финансовите приходи отбелязват спад от 23 хил. лв. за 2017 г. спрямо предходния годишен отчетен период. Печалбата за 2017 г. отчита ръст от 167 хил. лв. поради сравнително по-високите приходи от продажба на стоки.

Към 30.09.2018 г. приходите от продажба на стоки се повишават двойно като отбелязват увеличение от 9 556 хил.лв. спрямо 30.09.2017 г., докато приходите от предоставяне на услуги намаляват с 601 хил. лв. През третото тримесечие на 2018 г. печалбата на Дружеството е 37 хил.лв., като се отчита значителен спад спрямо предходния разглеждан междинен период.

## СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

Разходи (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Разходи за материали	(172)	(173)	(99)	(115)
Разходи за външни услуги	(920)	(672)	(578)	(593)
Разходи за персонала	(814)	(712)	(552)	(820)
Разходи за амортизация	(102)	(104)	(78)	(75)
Други разходи	(238)	(188)	(73)	(107)
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>	<b>(2 246)</b>	<b>(1 849)</b>	<b>(1 380)</b>	<b>(1 710)</b>
Финансови разходи	(110)	(109)	(84)	(198)
Разход за данък върху дохода	-	(52)	-	-
<b>Общо разходи</b>	<b>(2 356)</b>	<b>(2 010)</b>	<b>(1 464)</b>	<b>(1 908)</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Общите разходи за 2017 г. достигат до 2 010 хил. лв. като намаляват с 346 хил. лв. спрямо 2016 г. Това се дължи на намаление на разходите от оперативна дейност с 397 хил. лв.

Общата стойност на разходите за оперативна дейност нараства с 23.91% към 30.09.2018 г. спрямо 30.09.2017 г. като най-съществено изменение е отчетения ръст в разходите за персонала с 48.55%.

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

## ПАРИЧЕН ПОТОК

Паричен поток (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(593)	464	(2)	(1 162)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	567	(146)	274	(8 026)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(393)	(272)	(169)	9 225
<b>Нетно намаление/увеличение на паричните средства</b>	<b>(419)</b>	<b>46</b>	<b>103</b>	<b>37</b>
Парични средства в началото на периода	497	78	77	124
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>78</b>	<b>124</b>	<b>180</b>	<b>161</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

През 2017 г. нетните парични потоци от финансова дейност на Емитента намаляват с 121 хил. лв. спрямо 2016 г. Паричните средства в края на 2017 г. възлизат на 124 хил. лв. като дружеството е отчетло през периода нетно увеличение на паричните средства със 46 хил. лв.

Към 30.09.2018 г. нетните парични потоци от финансова дейност са в размер на 9 225 хил. лв. във връзка с набраните от облигационната емисия средства. В края на деветте месеца на 2018 г. паричните средства на „Мотобул“ ЕАД отбелязват спад от 19 хил. лв. в сравнение с 30.09.2017 г.

## В.3. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

## КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ

Показатели (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
	одитиран	одитиран	неодитиран	неодитиран
(1) Печалба/загуба преди данъци	257	476	254	37
(2) Нетна печалба/загуба за годината	257	424	254	37
(3) Общо приходи за периода	2 613	2 434	1 718	1 945
(4) Собствен капитал	5 539	5 722	5 550	5 762
(5) Пасиви	4 027	5 074	4 505	14 834
(6) Активи	9 566	10 796	10 055	20 596
Коефициент на финансова автономност (4:5)	1,38	1,12	1,23	0,39
Коефициент на задлъжнялост (5:4)	0,73	0,89	0,81	2,57
Брутна рентабилност на приходите (1:3)	9,84%	19,56%	14,78%	1,90%
Нетна рентабилност на приходите (2:3)	9,84%	17,42%	14,78%	1,90%
Брутна рентабилност на собствения капитал (1:4)	4,64%	8,32%	4,58%	0,64%
Нетна рентабилност на собствения капитал (2:4)	4,64%	7,41%	4,58%	0,64%
Брутна рентабилност на пасивите (1:5)	6,38%	9,38%	5,64%	0,25%
Нетна рентабилност на пасивите (2:5)	6,38%	8,36%	5,64%	0,25%
Брутна рентабилност на активите (1:6)	2,69%	4,41%	2,53%	0,18%
Нетна рентабилност на активите (2:6)	2,69%	3,93%	2,53%	0,18%

Източник: „Мотобул“ ЕАД

## В.4. ВЗЕМАНИЯ ОТ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

## Сделки със свързани лица

[www.motobul.com](http://www.motobul.com)

[www.benzin.bg](http://www.benzin.bg)

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

## Сделки със свързани лица на „Мотобул“ ЕАД през 2016г.:

Продажби на / покупки от свързани лица (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г. - одитиран			
	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Авто Юнион АД	-	18	-	-
Ауто Италия ЕАД	157	7	11	-
Булвария Холдинг ЕАД	44	6	-	70
Булвария Варна ЕООД	89	-	20	-
Стар Моторс ЕООД	114	4	-	44
Н Ауто София ЕАД	22	-	-	7
Еспас Ауто ООД	62	6	18	-
Евролийз Ауто ЕАД	-	-	1	105
Евролийз Рент а Кар ЕООД	-	-	-	-
ЗД Евроинс АД	119	8	26	5
Евроинс Здравно Осигуряване ЕАД	-	-	-	1
Стар Моторс ДООЕЛ	12	-	12	-
Авто Юнион Сервиз ЕООД	621	1	146	-
Дару Кар АД	84	-	5	-
Аутоплаза ЕАД	-	-	-	2
<b>Общо</b>	<b>1 324</b>	<b>50</b>	<b>239</b>	<b>234</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Заеми от / на свързани лица (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г. - одитиран			
	Получени лихви	Платени лихви	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Авто Юнион АД	35	-	292	-
Старком Холдинг АД	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>292</b>	<b>-</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Финансов лизинг (хил.лв)	Отчетен период			
	2016 г. - одитиран			
	Приходи от лихви, такси и неустойки	Разходи по лихви, такси и неустойки	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Евролийз Ауто ЕАД	-	26	-	278
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>278</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

## Сделки със свързани лица на „Мотобул“ ЕАД през 2017г.:

Продажби на / покупки от свързани лица	Отчетен период
--	----------------

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

(хил.лв)	2017 г. - одитиран			
	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Авто Юнион АД	7	18	1	-
Ауто Италия ЕАД	160	50	14	-
Булвария Холдинг ЕАД	34	147	-	26
Булвария Варна ЕООД	53	2	3	-
Стар Моторс ЕООД	213	1	1	-
Н Ауто София ЕАД	49	184	1	-
Еспас Ауто ООД	8	119	-	22
Евролийз Ауто ЕАД	35	-	1	20
Евролийз Рент а Кар ЕООД	62	1	9	-
ЗД Евроинс АД	187	5	20	-
Евроинс Здравно Осигуряване ЕАД	-	-	-	1
Стар Моторс ДООЕЛ	11	183	12	-
Авто Юнион Сервиз ЕООД	888	3	317	-
Евроинс Иншурънс Груп АД	-	-	4	-
Дару Кар АД	69	8	10	3
Аутоплаза ЕАД	-	-	1	2
<b>Общо</b>	<b>1 776</b>	<b>721</b>	<b>394</b>	<b>74</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Заеми от / на свързани лица (хил.лв)	Отчетен период			
	2017 г. - одитиран			
	Получени лихви	Платени лихви	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Авто Юнион АД	4	-	410	-
Старком Холдинг АД	-	-	-	127
<b>Общо</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>410</b>	<b>127</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Финансов лизинг (хил.лв)	Отчетен период			
	2017 г. - одитиран			
	Приходи от лихви, такси и неустойки	Разходи по лихви, такси и неустойки	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Евролийз Ауто ЕАД	-	15	-	189
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>189</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

Сделки със свързани лица на „Мотобул“ ЕАД през деветмесечието на 2018 г.:

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Продажби на / покупки от свързани лица</b>					
<i>Крайна компания-майка</i>					
Авто Юнион АД	2018	9	14	-	6
<i>Други свързани лица (под общ контрол)</i>					
Авто Юнион Сервиз ЕООД	2018	662	2	120	-
Ауто Италия ЕАД	2018	155	72	25	-
Аутоплаза ЕАД	2018	-	-	1	-
Булвария Варна ЕООД	2018	54	1	29	-
Булвария Холдинг ЕАД	2018	44	99	-	-
Дару Кар АД	2018	57	3	1	-
Евроинс Иншурънс груп АД	2018	27	-	15	-
Евролийз ауто АД	2018	20	-	1	-
Евролийз Рент А Кар ЕООД	2018	65	-	8	-
Еспас Ауто ООД	2018	13	128	-	10
ЗД Евроинс АД	2018	143	41	24	15
Н Ауто София ЕАД	2018	34	101	1	1
Стар Моторс ЕООД	2018	220	152	-	1
Евро-Финанс АД	2018	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>2018</b>	<b>1 503</b>	<b>613</b>	<b>225</b>	<b>33</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

		Получени лихви	Платени лихви	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
<b>Заеми от / на свързани лица</b>					
<i>Крайна компания-майка</i>					
Еврохолд България АД	2018	-	-	-	-
<i>Компания-майка</i>					
Авто Юнион АД	2018	2	-	-	-
<i>Други свързани лица</i>					
Старком Холдинг АД	2018	-	-	-	130
<b>Общо</b>	<b>2018</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130</b>



## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Източник: „Мотобул“ ЕАД

		Приходи от лихви, такси и неустойки	Разходи по лихви, такси и неустойки	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Финансов лизинг</b>					
<i>Дъщерни дружества</i>					
Евролиз Ауто ЕАД	2018	-	6	-	117
<b>Общо</b>	<b>2018</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>117</b>

Източник: „Мотобул“ ЕАД

В рамките на групата на Емитента се извършват сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества. Всички значими вътрешногрупови сделки, инвестиции и други счетоводни сметки със свързани лица се класифицират като сделки със свързани лица. Тези сделки се сключват при пазарни условия.

**А. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА**

Към датата на Проспекта „Мотобул“ ЕАД, е страна по съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Емитента и неговата група. Подробна и изчерпателна информация за всички дела, по които е страна Емитента, е подробно представени в таблицата, по-долу:

№ дело	Съд	Ищец/Взискател	Ответник/Дължник	Цена на иска/Правно основание	Състояние/Очакван резултат
9241/2018 г., възз. III-„в“ състав	Софийски градски съд	„МОТОБУЛ“ ЕАД, универсален правопреемник на „МОТОБУЛ“ ЕАД	Петьо Налбантов (бивш управител на дружество „МОТО ОЙЛ“ ЕООД)	Чл. 145 ТЗ – 143 743,17 лв.	Висящо/Частично уважаване на иска
гр.д. 9519/2015 г., I – 9 св.	Софийски градски съд	„МОТО ОЙЛ“ ЕООД	„МОТОБУЛ“ ЕАД (универсален правопреемник на „МОТОБУЛ“ ЕООД)	Обективно съединени иски за връщане на движими вещи (стоки) или тяхната парична равностойност – 138 000 лв.	Висящо/Цялостно отхвърляне на иска – Ищецът няма възможност да докаже собствеността върху претендираните вещи.
Вътрешно арбитражно дело № 0014/2018 г.	Международен арбитражен съд към сдружение „Институт по междуна родно частно право“	„МОТОБУЛ“ ЕАД	„ЧЕФИ - ТРАНС“ ЕООД	Искове за дължими суми по фактури - прикл. 39 000 лв.	Постановено е решение, с което е уважен почти пълният размер на иска, с изключение на 300 лв. Дължникът е във фактическа неплатежеспособност. Заведено е дело за обявяването му в несъстоятелност – т.д. № 183/2018 г. на Окръжен съд – Плевен.

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Изп. д. № 677/2018 г.	ЧСИ Добромир Даскалов, рег. № 887 на КЧСИ	„МОТОБУЛ“ ЕАД	„Сеферинкин Транспорт“ ЕООД и Спас Георгиев Сеферинкин	Дължими суми по фактури, ведно с неустойки и разноски – прикл. 40 000 лв.	Образувано въз основа на издадена заповед за изпълнение и изп. лист по чл.418 от ГПК. Подадено е възражение. Цялостно уважаване на иска по чл.422 от ГПК. Частично събиране на вземането.
Изп. д. № 710/2018 г.	ЧСИ Добромир Даскалов, рег. № 887 на КЧСИ	„МОТОБУЛ“ ЕАД	„ДВСС ТРАНС ГРУП“ ЕООД и Драгомир Василев Василев и Спас Георгиев Сеферинкин	Дължими суми по фактури, ведно с неустойки и разноски – прикл. 7000 лв.	Образувано въз основа на издадена заповед за изпълнение и изп. лист по чл.418 от ГПК. Частично събиране на вземането.
Изп.д. 905/2018 г.	ЧСИ Петьо Петков, рег. № 905 на КЧСИ	„МОТОБУЛ“ ЕАД	„ХЕРЕРА ТРАНС“ ЕООД и Людмил Вадински	Дължими суми по фактури, ведно с неустойки и разноски – прикл. 32 000 лв.	Образувано въз основа на издадена заповед за изпълнение и изп. лист по чл.418 от ГПК. Частично събиране на вземането.
Изп.д. 4566/2017 г.	ЧСИ Мариян Петков, рег. № 851 на КЧСИ	„МОТОБУЛ“ ЕАД	„СКОРПИО 1“ ЕООД	Дължими суми по фактури, ведно с неустойки и разноски – остават дължими около 2000 лв. към момента	Пълно удовлетворяване на вземането.
Изп. д. 44/2018 г.	ЧСИ Елица Христова, рег. № 743 на КЧСИ	„МОТОБУЛ“ ЕАД	„РОСКОТРАНС“ ЕООД и Росен Руменов Иванов	Дължими суми по фактури, ведно с неустойки и разноски – остават дължими около 8000 лв.	Пълно удовлетворяване на вземането.

Не съществува друга съществена информация относно делата, по които е страна Емитента, която да не е представена в настоящия Проспект.

Дъщерното на Емитента дружество „Бопар Про“ S.R.L не е и не е било страна по съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Емитента и неговата група.

Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на Емитента.

## В. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

След датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. и до датата на настоящия документ са настъпили следните съществени промени във финансовата или търговска позиция на Емитента:

На 13 юни 2018 г. „Мотобул“ ЕАД издава първа по ред емисия облигации в размер на 8 800 000 /осем милиона и осемстотин хиляди/ лева. Емисията корпоративни облигации е с присвоен ISIN код BG2100006183. Емитирани са 8 800 /осем хиляди и осемстотин/ броя обикновени, безналични, обезпечени, неконвертируеми, свободнопрехвърляеми, лихвоносни облигации с номинална и емисионна стойност на една облигация 1 000 /хиляда/ лева, издадени при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Облигациите са

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

емитирани на основание чл. 25, ал. 7 от Устава на „Мотобул“ ЕАД и Решение на едноличния собственик на капитала от 06.06.2018 г.

Не са настъпвали други съществени промени във финансовата или търговска позиция на Емитента и на дъщерното дружеството част от неговата икономическа група.

## **XIV. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ**

Към датата на Проспекта, капиталът на „Мотобул“ ЕАД е в размер на 3 000 000 лева, разпределен в 3 000 000 броя обикновени акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Всички акции са записани и напълно изплатени.

Емитентът не е изкупувал, съответно не притежава собствени акции.

Всички акции, издадени от „Мотобул“ ЕАД са от един и същи клас с право на глас. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента. Няма лица, в полза на които да е поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени акции и/или опции върху капитала на Емитента.

### **2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ НА ЕМИТЕНТА**

Уставът на „Мотобул“ ЕАД е приет с решение на едноличния собственик на капитала на Дружеството, проведено на 30.11.2017 г. Той е обявен в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вписване № 20171226162201 от 26 декември 2017 г. заедно с вписването на преобразуването.

Съгласно чл. 6 от Устава предметът на дейност на „Мотобул“ ЕАД е: търговия с автомобили и резервни части, автомобилни гуми и масла, сервиз и поддръжка на автомобили, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона.

Съгласно чл. 7 от Устава, капиталът на Дружеството е в размер на 3 000 000 (три милиона) лева, разпределени на 3 000 000 (три милиона) броя налични, поименни, непривилегирани акции, с право на един глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Съгласно чл. 9, ал. 1 от Устава, Дружеството издава само налични, поименни, непривилегирани акции с право на глас, като всички акции се ползват с еднакви права.

Съгласно чл. 9, ал. 2 от Устава, акциите са неделими.

Съгласно чл. 10, т.а от Устава, всяка поименна акция дава право на участие в управлението чрез решаване на въпросите от компетентността на Общото събрание на акционерите по смисъл на раздел IX от ТЗ.

Съгласно чл. 10, т.б и т.в от Устава, всяка акция дава право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на притежаваните акции.

Съгласно чл. 25, т.7 от Устава, Едноличният собственик на капитала може да приема решения за издаване на облигации.

Съветът на директорите решава всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, освен тези, които по закон или съгласно този Устав са от изключителната компетентност на едноличния собственик на капитала на дружеството. Неговите правомощия са уредени в чл. 36 от Устава на дружеството. Съветът на директорите може да бъде в състав от 3 (три) до 7 (седем) лица и се избира от едноличния собственик на капитала за срок от пет години, като първият Съвет на директорите се избира за срок от 3 (три) години. Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект „Мотобул“ ЕАД няма статут на „публично дружество“ по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Акциите на дружеството не се търгуват на организирания от „Българска Фондова Борса“ АД регулиран пазар на финансови инструменти.

Разпоредбите от Устава се Прилагат дотолкова, доколкото не противоречат на действащото законодателство в Република България.

### 3. ЕДНОЛИЧЕН СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА И СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

#### Разпоредби, касаещи Едноличния собственик на капитала – Устав

**Чл. 23.** Органи на Дружество са:

1. Едноличен собственик на капитала, който притежава компетентността на Общото събрание на акционерите;
2. Съвет на директорите.

**Чл. 24.** (1). Едноличен собственик на капитала на дружеството е „Авто Юнион“ АД, дружество, учредено и валидно съществуващо съгласно законите на Република България, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 131361786, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

(2). Едноличният собственик упражнява правата и изпълнява задълженията си към Дружеството чрез законните си представители или чрез изрично упълномощено лице.

(3). Членовете на Съвета на директорите, когато не са акционери, вземат участие в работата на заседанията от компетентността на Общото събрание на акционерите без право на глас.

(4). Когато наетите лица в дружеството са повече от 50 (петдесет), те се представляват в заседанията от компетентността на Общото събрание на акционерите, от едно лице с право на съвещателен глас.

**Чл. 25.** (1). Едноличният собственик на капитала:

1. Изменя и допълва Устава на дружеството;
2. Увеличава и намалява капитала;
3. Преобразува и прекратява дружеството;
4. Избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, определя възнаграждението им, включително правото им да придобият акции и облигации на дружеството;
5. Назначава и освобождава дипломирани регистрирани одитори;
6. Одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, приема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на резервите на дружеството;
7. Решава издаването на облигации;
8. Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
9. Назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството освен в случай на несъстоятелност;

10. Решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и този Устав.

(2). Едноличният собственик на капитала упражнява своите правомощия чрез протоколни решения на своя компетентен орган.

**Чл. 26.** (1). Едноличният собственик на капитала взема своите решения чрез своя компетентен орган.

(2). Протоколите и приложенията към тях се съставят най-малкото в два екземпляра – по един за едноличния собственик и един за дружеството, като се съхраняват от двете дружества в законоустановените срокове.

#### **Разпоредби, касаещи Съвета на Директорите - Устав**

**Чл. 27.** (1). Дружеството се управлява от Съвет на директорите.

(2). Съветът на директорите може да бъде в състав от 3 (три) до 7 (седем) лица.

**Чл. 28.** (1). Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 (пет) години, като първият Съвет на директорите се избира за срок от 3 (три) години. Те могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани.

(2). Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

(3). Членовете на Съвета на директорите се избират от едноличния собственик на капитала на Дружеството, който определя и тяхното възнаграждение.

(4). В случай, че не бъде направено изрично волеизявление от страна на едноличния собственик на капитала за освобождаване на член на Съвета на директорите, след изтичане, мандатът му се подновява за нов срок от 5 (пет) години.

**Чл. 29.** За членове на Съвета на директорите, респективно за представители по чл. 234, ал. 1 от ТЗ на юридически лица, членове на Съвета на директорите, могат да бъдат избирани /определяни/ дееспособни физически лица, които отговарят на изискванията на закона.

**Чл. 30.** (1). Членовете на Съвета на директорите могат да бъдат и юридически лица, които на основания чл. 234, ал. 1 от ТЗ определят дееспособни физически лица за свои представители при изпълнение на задълженията им в съвета.

(2). Членовете – юридически лица, трябва да отговарят на изискванията на закона и на настоящия устав.

**Чл. 31.** (1). Отношенията между дружеството и член на Съвета на директорите се уреждат чрез договор за възлагане на управлението. Договорът се сключва от името на дружеството чрез законния представител на едноличния собственик на капитала.

(2). Отношенията между изпълнителния член на Съвета на директорите и дружеството се уреждат чрез договор за възлагане на управлението, сключен между него и Председателя на съвета на директорите.

(3). Съветът на директорите осъществява своята дейност съобразно правила, приети от него.

**Чл. 32.** (1). Член на Съвета на директорите може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до дружеството. В срок до 6 /шест/ месеца дружеството трябва да впише освобождаването му в търговския регистър.

(2). В случай, че дружеството не направи това, заинтересуваният член на Съвета на директорите може сам да заяви за вписване това обстоятелство и съдът го вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

**Чл. 33.** (1). Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в размер на 3 /три/ месечното им брутно възнаграждение.

(2). Членовете на Съвета на директорите отговарят солидарно за вредите, които са причинили виновно на дружеството.

(3). Всеки от членовете на Съвета на директорите може да бъде освободен от отговорност, ако се установи, че няма вина за настъпилите вреди.

**Чл. 34.** (1). Съветът на директорите управлява и представлява дружеството.

(2). Съветът на директорите, с одобрението на едноличния собственик на капитала, овластява едно лице от състава си като негов изпълнителен член (изпълнителен директор), което да представлява дружеството пред трети лица. Овластяването на изпълнителния член може да бъде оттеглено по всяко време.

(3). Имената на лицата, овластени да представляват дружеството, се вписват в търговския регистър.

**Чл. 35.** (1). Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват функциите си с грижата на добър търговец, в интерес на дружеството и на акционера.

(2). Членовете на Съвета на директорите са длъжни да не разгласяват информацията, станала им известна в това им качество, включително след като престанат да бъдат членове на съвета. Това задължение не се отнася за информация, която по силата на закон е достъпна за трети лица или вече е разгласена от дружеството.

(3). Предходните алинеи се прилагат и за физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на съвета.

**Чл. 36.** (1). Съветът на директорите решава всички въпроси, свързани с дейността на дружеството, освен тези, които по закон или съгласно този Устав са от изключителната компетентност на едноличния собственик на капитала на Дружеството.

(2). Съветът на директорите може да взема решения по чл. 236, ал. 2 от ТЗ без да е необходимо предварително съгласие на акционера.

**Чл. 37.** (1). Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на 3 /три/ месеца, за да обсъди състоянието и развитието на дружеството.

(2). Заседанията на Съвета на директорите се свикват по инициатива на своя Председател, по искане на член на Съвета на директорите или по искане на едноличния собственик на капитала на Дружеството.

(3). Свикването става по предвидения от закона ред.

(4). Ако не е спазен редът за свикване на Съвет на директорите, той може да заседава и взема решения, ако поне половината от всички негови членове са съгласни за това и този факт е отразен в протокола.

(5). Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички негови членове са заявили писмено съгласието си с решенията.

**Чл. 38.** При провеждане на заседанията на Съвета на директорите, в протокола се отразява броя на присъствалите на съответното заседание членове или техните представители. Акционерът и представителите удостоверяват присъствието си с подпис.

**Чл. 39.** (1). Съветът на директорите може да приема решения, ако присъстват повече от половината от всички негови членове, лично или представлявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ.

(2). Решенията се вземат с мнозинство повече от половината от всички членове на Съвета на директорите.

(3). Съветът на директорите може да взема и неприсъствени решения ако всички членове са заявили писмено съгласието си с решението.

(4). Съветът на директорите взема решения с единодушие относно:

а) закриване или прехвърляне на предприятия;

б) съществени организационни промени или съществени промени в дейността на Дружеството;

в) осъществяване/ прекратяване на дълготрайно сътрудничество от съществено значение за Дружеството;

г) създаване на клон.

**Чл. 40.** (1). За заседанията и за взетите решения на Съвета на директорите се съставят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове на съвета, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях /респ. всеки присъстващ/ по разглежданите въпроси.

(2). Протоколите се съхраняват в хронологичен ред в нарочен регистър.

(3). Копие от протоколите от заседанията на Съвета на директорите задължително се предоставят на едноличния собственик на капитала.

(4). В протоколите от заседанията на Съвета на директорите се посочват изискуемите от закона обстоятелства.

## XV. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

От датата на изготвяне на последния годишен одитиран индивидуален финансов отчет до датата на изготвяне на настоящия Проспект, Емитентът или член на неговата икономическа група не са сключвали съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната им дейност.

Към 31.12.2017 г. Емитентът или член на неговата икономическа група са сключвали следните съществени договори:

### 1. ПОЛУЧЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ДРУГИ ЗАЕМИ – НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има задължение към свързаното лице „Старком Холдинг“ АД, по сключен договор за заем

[www.motobul.com](http://www.motobul.com)

[www.benzin.bg](http://www.benzin.bg)

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

от 17.01.2017 г., при лимит 500 000 хил. лв., срок на издължаване една година и дължима годишна лихва в размер на 6%. Заемът е необезпечен поради обстоятелството, че „Старком Холдинг“ АД, в качеството си на мажоритарен собственик на „Еврохолд България“ АД и се явява крайна компания-майка на капитала на „Мотобул“ ЕАД. На 17.01.2018 г. е сключен Анекс към договора, като срокът на заема е удължен до 17.09.2019 г.

- Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. задължението на Емитента по получения заем е както следва: краткосрочно задължение по главница в размер на 120 хил. лв. и краткосрочно задължение по начислени лихви в размер на 7 хил. лв., или общо задължение от 127 хил. лв.
- Към датата на Проспекта задължението на Емитента по получения заем е както следва: краткосрочно задължение по главница в размер на 120 хил. лв. и краткосрочно задължение по начислени лихви в размер на 12.6 хил. лв., или общо задължение от 133 хил. лв.

Начислените лихви по този заем са отразени в изготвения одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. и към 30.09.2018 г. в перо „Лихвоносни заеми и привлечени средства“, бележка „Краткосрочни – Заеми от свързани лица“.

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет към 31.12.2017 г. и към датата на Проспекта Емитентът няма други получени заеми от свързани лица.

## 2. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ:

### а. Задължение по сключен договор за револвиращ банков заем с Българска Банка за Развитие АД и издадена банкова гаранция

⊕ През разглеждания исторически период и към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. „Мотобул“ ЕАД има задължения към „Българска Банка за Развитие“ АД, по сключен договор за револвиращ банков заем от 18.12.2015 г., в размер на 240 000 евро, срок на издължаване една година и с възможност за последващо удължаване с още една година. Договорената дължима годишна лихва по заема е 3M EURIBOR+4%, но не по малко от 6%. Отпуснатата кредитна линия към „Мотобул“ ЕАД е обезпечена със залог на стоки и вземания на стойност 600 хил. евро, залог на стоки и вземания на стойност 240 хил. евро на „Мотобул Експрес“ ЕООД и ипотека на недвижим имот, собственост на трети юридически лица. На 10.01.2018 г. се сключи Анекс №3 към договора за револвиращ банков заем от 18.12.2015 г., чрез който кредитополучателят се задължава да изплати всички дължими суми от кредитната линия за оборотни средства на 20.12.2018 г. Към датата на Проспекта „Мотобул“ ЕАД е предприел действия за удължаване на срока на заема с още една година считано до 20.12.2019 г., като всички останали параметри по договора остават без промяна.

⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. задължението на Емитента по главници е краткосрочно в размер на 469 хил. лв.

⊕ Към датата на Проспекта задължението на Емитента по главници е краткосрочно в размер на 469 хил. лв.

Към 31.12.2017 г. и към датата на настоящия документ „Мотобул“ ЕАД има сключен договор за банкова гаранция с „Българска Банка за Развитие“ АД в размер на 350 хил. евро и валидност до 11.01.2019 г. Дължимите такси за поддръжка на гаранцията се обслужват редовно без закъснения и Емитентът няма натрупани задължения, свързани с издадената банкова гаранция.

Банковата гаранция е издадена в полза на GMT d.o.o. за отложено плащане за 60 дни на масла в размер



на 350 000 Евро. Към датата на Проспекта срока на Банковата гаранция е удължен до 11.01.2021 година.

**б. Задължение по сключен договор за револвиращ банков заем с Райфайзенбанк (България) ЕАД**

⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има задължение към „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, по сключен договор за револвиращ банков кредит от 11.09.2009 г., при лимит 400 000 евро, срок на издължаване една година и с възможност за последващо удължаване с още една година. Договорената дължима годишна лихва е в размер на 3М EURIBOR, увеличен с 3.3%, но не по-малко от 3.3%. Заемът е обезпечен със залог на стоки за 160 000 евро и ипотека на  $\frac{1}{4}$  идеална част от дворно място от складова база, находяща се в гр.Плевен, собственост на дружеството. На 15.06.2018 г. е сключен Анекс № 14 към договора за банков кредит, като срокът е удължен до 30.06.2019 г.

⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет 31.12.2017 г. задължението на Емитента по главници е дългосрочно в размер на 313 хил. лв.

⊕ Към датата на Проспекта задължението на Емитента по главници е дългосрочно в размер на 313 хил. лв.

**с. Задължение по сключен договор за факторинг с ОББ Факторинг ЕООД**

⊕ Към датата на проспекта Емитентът има сключен договор за факторинг с „ОББ Факторинг“ ЕООД от 18.04.2018 г., при лимит 1 300 000 лева, срок на договора една година и дължима годишна лихва в размер на 1М SOFIBOR, увеличен с 1.8%, но не по малко от 1.8%. Заемът е обезпечен със залог на стоки на стойност 1 300 000 лева.

⊕ Към датата на последния изготвен финансов отчет 30.09.2018 г. и към датата на Проспекта задължението на Емитента към ОББ Факторинг е в размер на 321 хил. лева.

**2.1. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ**

⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г., Емитентът има сключени договори за финансов лизинг за 23 броя служебни автомобили. Автомобилите са закупени в края на 2015 г. със срок за изплащане края на 2020 г. Общото задължение за финансов лизинг е в размер на 220 хил. лв., от които нетекущи в размер на 141 хил. лв. и текущи 79 хил. лв.

⊕ Към датата на последния изготвен финансов отчет 30.09.2018 г. общото задължение на Емитента за финансов лизинг е в размер на 137 хил. лв., от които нетекущи в размер на 76 хил. лв. и текущи 61 хил. лв.

⊕ Към датата на Проспекта общото задължение на Емитента за финансов лизинг е в размер на 121 хил. лв., от които нетекущи в размер на 66 хил. лв. и текущи 55 хил. лв.

**2.2. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ – ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА:**

Към датата на изготвяне на последния неодитиран междинен индивидуален финансов отчет 30.09.2018 г. и към датата на Проспекта Емитентът има следните задължения към свързани лица:

⊕ 5 500 лв. задължение по абонамент и поддръжка на софтуер към „Авто Юнион“ АД.

⊕ 10 400 лв. към свързаното лице „Еспас Ауто“ ООД във връзка със закупуване на резервни части.

## РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

- ⊕ 15 300 лв. начислени задължения по застрахователни полици с разсрочено плащане към „ЗД Евроинс“ АД.
- ⊕ 1 000 лв. към свързаното лице „Н Ауто София“ ЕАД във връзка с покупка на резервни части.
- ⊕ 1 000 лв. краткосрочно търговско задължение към „Стар Моторс“ ЕООД.

Всички други задължения на Емитента към датата на изготвяне на последния финансов отчет и към датата на Проспекта нямат характер на заем и са възникнали във връзка с обичайната дейност на Емитента.

От получаването на заемите до датата на Проспекта 15.11.2018 г. „Мотобул“ ЕАД не е имало затруднения по изпълнението на задълженията си по сключените договори за заем и финансов лизинг и такива не се очаква да възникнат поради добре структурираните и нарастващи приходи на Емитента, даващи възможност за изплащане на всички негови задължения в срок, както и да реализира печалба от дейността си.

Към отчетните периоди 31.12.2017 г. и 30.09.2018 г., както и към датата на Проспекта няма други възникнали задължения по заеми за Емитента.

## 2) ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ И ДРУГИ ДОГОВОРИ

### 2.1 ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ ОТ ЕМИТЕНТА

#### а. Вземане по сключен договор за заем с „Авто Юнион“ АД

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г., Емитентът има вземане по сключен договор за заем с „Авто Юнион“ АД с договорен лимит до 3 500 000 лв., годишен лихвен процент в размер на 5.5% и крайна дата за издължаване 22.07.2018 г.

- ⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет – 31.12.2017 г. вземането е в размер на 410 хил. лв. главница и 1 хил. лв. лихви.
- ⊕ Към датата на последния изготвен неодитиран индивидуален финансов отчет – 30.09.2018 г. вземането е изцяло погасено и договорът е прекратен.

#### б. Вземане по сключен договор за заем с „Мотобул Експрес“ ЕООД

Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г., Емитентът има вземане по сключен договор за заем с „Мотобул Експрес“ ЕООД с договорен лимит до 1 000 000 лв., годишен лихвен процент в размер на 8,0% и крайна дата за издължаване 31.08.2019 г.

- ⊕ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г. вземането е в размер на 282 хил. лв., от които вземане по главница 281 хил. лв. и вземане по лихви 1 хил. лв.
- ⊕ Към датата на последния изготвен неодитиран индивидуален финансов отчет – 30.09.2018 г. и към датата на Проспекта вземането е в размер на 479 хил. лв., от които вземане по главница 451 хил. лв. и вземане по лихви 28 хил. лв.

Предоставеният от Емитента заем на „Мотобул Експрес“ ЕООД не е обезпечен, поради това в договора са имплементирани условия за начисление на наказателни лихви при забава.

„Мотобул Експрес“ ЕООД до момента не е допускал просрочия по горещитирания заем и задължения за лихви, също така до настоящия момент Емитентът не е отправял искания за принудително събиране или начисляване на наказателни лихви за забава. От друга страна „Мотобул“ ЕАД в качеството си на бивш едноличен собственик на капитала на заемополучателя има дългогодишни отношения, а също така и към настоящия момент поддържат търговски отношения. В тази връзка преди сключването на договора за предоставяне на заем Емитентът е преценил кредитния риск. Емитентът е предоставил заема при условие, че средствата ще бъдат използвани за краткосрочни и бързоликвидни активи, а именно стоки. Емитентът има правото по всяко време да извършва ефективен контрол за инвестирането на средствата. В случай на настъпване на невъзможност за изплащане на заема в срок, заемополучателят се задължава да прехвърли собствеността на придобитите активи (стоки) на Емитента.

Не съществува друго съществено необявено обстоятелство по сключения от Емитента договор за предоставяне на заем на „Мотобул Експрес“ ЕООД.

### с. Други вземания по договори

Към датата на последния годишен одитиран индивидуален финансов отчет - 31.12.2017 г., Емитентът има вземане от Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър, във връзка с извършена през месец декември 2016 г. продажба на дялове на „Мотобул Експрес“ ЕООД за обща стойност от 3 155 000 лева.

- ⊙ Към датата на последния изготвен годишен одитиран индивидуален финансов отчет вземането е в размер на 2 355 хил. лв.
- ⊙ Към датата на последния изготвен неодитиран индивидуален финансов отчет – 30.09.2018 г. вземането е в размер на 2 355 хил. лв.
- ⊙ Към датата на Проспекта – 15.11.2018 г. вземането е в размер на 2 020 хил. лв.

„Мотобул“ ЕАД има сключено споразумение с купувача Камалия Трейдинг Лимитид, Кипър за разсрочено плащане на договорената по сделката продажна цена, което е подробно описано в раздел III. „ИЗБРАНА ИНФОРМАЦИЯ“.

### 2.2 ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ НА ЕМИТЕНТА

Всички други вземания на Емитента към датата на изготвяне на последния финансов отчет и към датата на Проспекта имат търговски характер във връзка с обичайната дейност на Емитента.

Към разглежданите отчетни периоди 31.12.2017 г., 30.09.2018 г. и датата на Проспекта няма други възникнали вземания по заеми за Емитента.

## XVI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ, И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

В настоящия Регистрационен документ не са включени изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от отговорните за информацията в Проспекта лица, посочени в т. I. „Отговорни лица“ от този документ.

Настоящият Регистрационен документ включва само информация, която е предоставена от Емитента или е събрана от публични източници – Търговски регистър при Агенцията по вписванията

([www.brra.bg](http://www.brra.bg)), интернет-страницата на Министерство на финансите на Република България ([www.minfin.bg](http://www.minfin.bg)) и интернет-страницата на Национален Статистически Институт ([www.nsi.bg](http://www.nsi.bg)).

С подписа си на последната страница от този документ представителят на Емитента потвърждава, че информацията, получена от горепосочените публични източници е точно възпроизведена и че доколкото на Емитента е известно и може да се провери от информацията, публикувана от тези публични източници, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

В настоящия документ не е включена финансова информация, различна от съдържащата се в одитираните индивидуални финансови отчети на Дружеството към 2016 г. и 2017 г. и в междинните неодитирани финансови отчети на Дружеството към 30.09.2017 г. 30.09.2018 г.

## XVII. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

ПО ВРЕМЕ НА ПЕРИОДА НА ВАЛИДНОСТ НА ПРОСПЕКТА ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, УСТАВА НА ЕМИТЕНТА, ДОГОВОР ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ФУНКЦИЯТА „ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ“, ВСИЧКИ ПИСМА, ДОКЛАДИ И ДРУГИ ДОКУМЕНТИ, ОТНОСИМИ КЪМ ПРОСПЕКТА, ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ, ОЦЕНКИ И ОТЧЕТИ, КАКТО И ДРУГИТЕ ДОКУМЕНТИ, КЪМ КОИТО ТЕ ПРЕПРАЩАТ, СЪЩО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И ПО ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ, УЧРЕДЕНАТА ГАРАНЦИЯ ЗА ОБЕЗПЕЧАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ - ЗАСТРАХОВАТЕЛНАТА ПОЛИЦА „ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ“ №129 001 00000040/13.06.2018 г., НА СЛЕДНИЯ АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ НА ЕМИТЕНТА:



„МОТОБУЛ“ ЕАД

гр. София, бул. „Христофор Колумб“ №43

Тел.: +359 02 489 75 50

от 9.00 – 17.30 ч.

Лице за контакт: Милен Христов

Интернет адрес: [www.motobul.com](http://www.motobul.com)

Е-mail: [finance@motobul.com](mailto:finance@motobul.com)

## XVIII. ДЕКЛАРАЦИИ

### Декларация от съставителя на настоящия документ:

Подписалият се по-долу, Милен Асенов Христов, като съставих настоящия Регистрационен документ към 15.11.2018 г., декларирам, че, доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

СЪСТАВИТЕЛ:

  
Милен Христов



### Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 ЗППЦК:

Подписалият се по-долу, Милен Асенов Христов, в качеството си на представляващ Емитента „Мотобул“ ЕАД, декларирам, че настоящият Регистрационен документ към 15.11.2018 г. съответства на изискванията на закона.

ЗА „МОТОБУЛ“ ЕАД:

  
Милен Христов  
Изпълнителен директор



## Декларация от Застрахователя

по чл. 81, ал. 2 от ЗППЗК

Подписалите се по-долу, Йоанна Цветанова Цонева и Евгени Светославов Игнатов, в качеството ни на Изпълнителни директори и членове на Управителния съвет на „ЗД Евроинс“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Христофор Колумб № 43, ЕИК: 121265113, декларираме, че, доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, в частта касаеща сключения Застрахователен договор “Облигационен заем“ между Емитента „Мотобул“ ЕАД като ЗАСТРАХОВАЩ и “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД като ЗАСТРАХОВАТЕЛ в полза на облигационерите от емисията като ЗАСТРАХОВАН, представлявани от Довереника на облигационерите – „Тексим Банк“ АД, Регистрационният документ съответства на изискванията на закона. Съдържащата се в него информация относно сключения Застрахователен договор е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

За ЗД „Евроинс“ АД:

Йоанна Цонева

Изпълнителен директор



Евгени Игнатов

Изпълнителен директор

\* \* \*