



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

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

Уважаеми дами и господа,

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


Приложение: Съгласно текста!

С Уважение:

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:


/И. Дончев/



Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Мотобул“ ЕАД
 ISIN код на емисията: BG2100006183
 Борсов код на емисията: MOLA
 Емитент: „Мотобул“ ЕАД
 Период: 01.10.2022г.- 31.12.2022г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), в изпълнение на задълженията на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Мотобул“ ЕАД на 13.06.2018 г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През четвъртото тримесечие на 2022г. „Мотобул“ ЕАД запазва предмета си на дейност: търговия с автомобили и резервни части, автомобилни гуми и масла, сервиз и поддръжка на автомобили, както всякаква друга стопанска дейност, която не е забранена от закона.

1.1 Анализ на активите на „Мотобул“ ЕАД

Към 31.12.2022г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 24 382 хил. лв., отбелязвайки ръст от 4,25% спрямо края на месец септември 2022г.

Активи	Q4 2022 ‘000 лв.	Q3 2022 ‘000 лв.	Q2 2022 ‘000 лв.	Q4 2022/ Q3 2022	% от активите към 31.12.2022 г.
Нетекущи активи					
Дълготрайни материални активи	1139	897	930	26.98%	4.67%
Нематериални активи	234	247	269	-5.26%	0.96%
Отсрочени данъчни активи	52	52	52	0.00%	0.21%
Дългосрочни заеми	7323	6532	4270	12.11%	30.03%
Нетекущи активи	8 748	7 728	5 521	13.20%	35.88%
Текущи активи					
Материални запаси	2600	1163	720	123.56%	10.66%
Търговски и други вземания	12936	14439	16732	-10.41%	53.06%
Парични средства и краткосрочни депозити	98	58	122	68.97%	0.40%
Текущи активи	15 634	15 660	17 574	-0.17%	64.12%
Общо активи	24 382	23 388	23 095	4.25%	100.00%

Нетекущите активи нарастват спрямо предходното тримесечие с 13,20%, докато текущите активи намаляват с 0,17%, дължащ се основно на „търговски и други вземания“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q4 2022/	% от СК и Пасивите към 31.12.2022 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2022	
Собствен капитал					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	8.20%
Резерви	108	108	106	0.00%	0.44%
Неразпределена печалба/загуба	209	208	168	0.48%	0.86%
Общо капитал	2 317	2 316	2 274	0.04%	9.50%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привл. средства	1212	1300	1300	-6.77%	4.97%
Облигационен заем	8400	8800	8800	-4.55%	34.45%
Търговски и други задължения		189	436	-100.00%	***
Задължения по финансов лизинг	487	372	186	30.91%	2.00%
Нетекущи пасиви	10 099	10 661	10 722	-5.27%	41.42%
Текущи					
Търговски и други задължения	10226	9373	8575	9.10%	41.94%
Лихвоносни заеми и привлеч. с-ства	934	704	1163	32.67%	3.83%
Задължения по финансов лизинг	219	233	176	-6.01%	0.90%
Облигационен заем	587	101	185	481.19%	2.41%
Текущи пасиви	11 966	10 411	10 099	14.94%	49.08%
Общо пасиви	22 065	21 072	20 821	4.71%	90.50%
Общо собствен капитал и пасиви	24 382	23 388	23 095	4.25%	100.00%

Към 31.12.2022г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 4.25% спрямо предходното тримесечие.

Поради ръст на отчетената неразпределена печалба на дружеството, с 0,48% през периода на четвъртото тримесечие на 2022г. спрямо предходния отчетен период, собственият капитал нараства с 0,04%.

Нетекущите пасиви бележат спад от 5,27%, докато текущите пасиви бележат ръст спрямо предходното тримесечие на 2022 г. с 14,94%, основно поради ръст на „търговски и други задължения“

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2022	Q4 2021	Q3 2022	Q3 2021	Q4 2022/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2021
Приходи	9064	9537	6817	6830	-4.96%
Общо приходи	9064	9537	6817	6830	-4.96%
Отчетна ст-ст на продадените стоки	-6243	-6892	-4715	-4941	-9.42%
Разходи за материали	-301	-184	-216	-124	63.59%
Разходи за външни услуги	-876	-841	-698	-587	4.16%
Разходи за персонала	-1167	-1066	-853	-760	9.47%
Разходи за амортизация	-391	-370	-294	-288	5.68%
Други разходи	-103	-137	-73	-103	-24.82%
Начисл./Възстан. обезц. на фин. акт.	99	-94	112	-60	***
Оперативна печалба/(загуба)	82	-47	80	-33	***
Финансови разходи	-566	-496	-424	-367	14.11%
Финансови приходи	546	551	405	407	-0.91%
Печалба/(загуба) преди данъци	62	8	61	7	675.00%
Нетна печалба/(загуба) за годината	62	8	61	7	675.00%

През четвъртото тримесечие на 2022г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 9 064 хил.лв., спрямо реализираните 9 537 хил. лв. през съпоставимия период на 2021г.

Отчетната стойност на продадените стоки през четвъртото тримесечие на 2022г. е в размер на (6 243) хил. лв. спрямо отчетените (6 892) хил. лв. към края на четвъртото тримесечие на 2021г.

Дружеството отчита оперативната печалба от 82 хил. лв. към 31.12.2022г. спрямо реализираната загуба от 47 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се ръст на финансовите разходи съчетан със спад на финансовите приходи, като в крайна сметка финансовият резултат в края на разглеждания период е нетна печалба в размер на 62 хил. лв. спрямо 8 хил. лв. година по-рано.

1.4 Анализ на Ликвидността

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи (без разходите за бъдещи периоди).

Показатели за ликвидност	Q4'2022	Q3'2022	Q2'2022
Текуща ликвидност	1.3065	1.5042	1.7402
Бърза ликвидност	1.0893	1.3925	1.6689
Незабавна ликвидност	0.0082	0.0056	0.0121

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат влошаване спрямо края на месец септември 2022 г., като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2022	Q3'2022	Q2'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.4142	0.4558	0.4643
Общ дълг/Активи	0.9050	0.9010	0.9015
Общ дълг/Собствен капитал	9.5231	9.0984	9.1561
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.5231	10.0984	10.1561

С изключение на показателя „дългосрочен дълг активи“, към 31.12.2022 г. показателите за платежоспособност се влошават към края на четвъртото тримесечие на 2022 г. спрямо предходното тримесечие на годината.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Мотобул“ ЕАД е сключило застрахователен договор „Облигационен заем“ при „Застрахователно дружество Евроинс“ АД, в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълно погасяване на облигационния заем. През периода няма настъпили застрахователни събития по сключения застрахователен договор и застраховката е валидна.

3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Съгласно одобрения проспект за публично предлагане на ценни книжа набраните от емитирания облигационен заем парични средства са използвани съгласно заложените цели на облигационния заем обвързани с изпълнение на инвестиционния проект на емитента, 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;
2. Разработка на разплащателна система, позволяваща плащания и получаване на преференциални условия в партньорска мрежа с универсален картов носител;
3. Придобиване, инвестиране и развитие на дружества в петролния и енергийния сектор в региона с цел развиване на бизнеса и поддържане на лидерската позиция на дружеството;
4. Инвестиране в краткосрочни и дългосрочни дългови ценни книжа с цел реализиране на допълнителна доходност;
5. Оборотни средства.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 3.85% проста годишна лихва. Облигационния заем е за период от 10 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual)).

Към датата на настоящия отчет емитентът е изплатил дължимите лихвени плащания.

4 Финансови показатели.

До пълното погасяване на облигационния заем, Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели на индивидуална база или на консолидирана база при положение, че изготвя консолидирани финансови отчети:

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0,98. Според индивидуалният отчет на емитента към 31.12.2022г. стойността на показателя е 0,90;

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.01. Според индивидуалният отчет на емитента към 31.12.2022г. стойността на показателя е 1.14.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия по изготвянето на програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма да бъде предложена за одобрение от Общото събрание на облигационерите. В противен случай, емисията може да бъде обявена за предсрочно изискуема от Общото събрание на облигационерите.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:


/И. Дончев/

