

# ТЕХИМ БАНК

Централно управление



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. Виделова/

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
/И. Дончев/



**Доклад**  
**на „Тексим Банк“ АД**  
**в качеството ѝ на Довереник на облигационерите**  
**на „Мотобул“ ЕАД**  
ISIN код на емисията: BG2100006183  
Борсов код на емисията: MOLA  
Емитент: „Мотобул“ ЕАД  
Период: 01.01.2023 г.- 31.03.2023 г.

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

## 1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През първото тримесечие на 2023 г. „Мотобул“ ЕАД запазва предмета си на дейност: търговия с автомобили и резервни части, автомобилни гуми и масла, сервиз и поддръжка на автомобили, както всякаква друга стопанска дейност, която не е забранена от закона.

### 1.1 Анализ на активите на „Мотобул“ ЕАД

Към 31.03.2023 г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 24 937 хил. лв., отбелязвайки ръст от 2,53% спрямо края на месец декември 2022 г.

Активи	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q1 2023/ Q4 2022	% от активите към 31.03.2023 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Дълготрайни материални активи	1020	1139	897	-10.45%	4.09%
Нематериални активи	215	234	247	-8.12%	0.86%
Отсрочени данъчни активи	40	40	52	0.00%	0.16%
Дългосрочни заеми	6951	7371	6532	-5.70%	27.87%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>8 226</b>	<b>8 784</b>	<b>7 728</b>	<b>-6.35%</b>	<b>32.99%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	2632	2600	1163	1.23%	10.55%
Търговски и други вземания	10863	10310	14439	5.36%	43.56%
Парични с-тва и краткоср. депозити	57	98	58	-41.84%	0.23%
Вземания от свързани предприятия	3159	2530		24.86%	12.67%
<b>Текущи активи</b>	<b>16 711</b>	<b>15 538</b>	<b>15 660</b>	<b>7.55%</b>	<b>67.01%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>24 937</b>	<b>24 322</b>	<b>23 388</b>	<b>2.53%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи намаляват спрямо предходното тримесечие с 6,35%, докато текущите активи отчитат ръст от 7,55%, дължащ се на „вземания от свързани предприятия“ и на „търговски и други вземания“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q1 2023/	% от СК и
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2022	Пасивите към 31.03.2023 г.
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	8.02%
Резерви	108	108	108	0.00%	0.43%
Неразпределена печалба/загуба	174	171	208	1.75%	0.70%
<b>Общо капитал</b>	<b>2 282</b>	<b>2 279</b>	<b>2 316</b>	<b>0.13%</b>	<b>9.15%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	1152	1241	1300	-7.17%	4.62%
Облигационен заем	8400	8400	8800	0.00%	33.68%
Вземания към свързани предприятия	2303				9.24%
Търговски и други задължения			189		
Задължения по финансов лизинг	441	487	372	-9.45%	1.77%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>12 296</b>	<b>10 128</b>	<b>10 661</b>	<b>21.41%</b>	<b>49.31%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	8582	9597	9373	-10.58%	34.41%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	649	905	704	-28.29%	2.60%
Задължения към свързани предприятия	446	607		-26.52%	1.79%
Задължения по финансов лизинг	182	219	233	-16.89%	0.73%
Облигационен заем	500	587	101	-14.82%	2.01%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>10 359</b>	<b>11 915</b>	<b>10 411</b>	<b>-13.06%</b>	<b>41.54%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>22 655</b>	<b>22 043</b>	<b>21 072</b>	<b>2.78%</b>	<b>90.85%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>24 937</b>	<b>24 322</b>	<b>23 388</b>	<b>2.53%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2023 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 2.53% спрямо предходното тримесечие.

Поради ръст на отчетената неразпределена печалба на дружеството, с 1,75% през периода на първото тримесечие на 2023 г. спрямо предходния отчетен период, собственият капитал нараства с 0,13%.

Нетекущите пасиви бележат ръст от 21,41%, докато текущите пасиви бележат спад спрямо предходното тримесечие на 2022 г. с 13,06%, основно поради спад на „търговски и други задължения“ на емитента.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2023	Q1 2022	Q4 2022	Q4 2021	Q1 2023/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2022
Приходи	2054	2471	9064	9537	-16.88%
<b>Общо приходи</b>	<b>2054</b>	<b>2471</b>	<b>9064</b>	<b>9537</b>	<b>-16.88%</b>
Отчетна с/ст на продадените стоки	-1377	-1800	-6243	-6892	-23.50%
Разходи за материали	-71	-65	-301	-184	9.23%
Разходи за външни услуги	-191	-218	-876	-841	-12.39%
Разходи за персонала	-248	-295	-1167	-1066	-15.93%
Разходи за амортизация	-110	-97	-391	-370	13.40%
Други разходи	-22	-13	-103	-137	69.23%
Начисл./Възст. обезц. на фин. активи		47	99	-94	-100.00%
<b>Оперативна печалба/загуба</b>	<b>35</b>	<b>30</b>	<b>82</b>	<b>-47</b>	<b>16.67%</b>
Финансови разходи	-153	-138	-566	-496	10.87%
Финансови приходи	121	142	546	551	-14.79%

Печалба/загуба преди данъци	3	34	62	8	-91.18%
Нетна печалба/загуба за годината	3	34	62	8	-91.18%

През първото тримесечие на 2023 г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 2 054 хил.лв., спрямо реализираните 2 471 хил. лв. през съпоставимия период на 2022 г.

Отчетната стойност на продадените стоки през първото тримесечие на 2023 г. е в размер на (1 377) хил. лв. спрямо отчетените (1 800) хил. лв. към края на първото тримесечие на 2022 г.

Дружеството отчита оперативната печалба от 35 хил. лв. към 31.03.2023 г. спрямо реализираната печалба от 30 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 3 хил. лв. спрямо 34 хил. лв. година по-рано.

#### 1.4 Анализ на Ликвидността

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

Показатели за ликвидност	Q1'2023	Q4'2022	Q3'2022
Текуща ликвидност	1.6132	1.3041	1.5042
Бърза ликвидност	1.3591	1.0859	1.3925
Незабавна ликвидност	0.0055	0.0082	0.0056

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат подобрене спрямо края на месец декември 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	Q1'2023	Q4'2022	Q3'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.4931	0.4164	0.4558
Общ дълг/Активи	0.9085	0.9063	0.9010
Общ дълг/Собствен капитал	9.9277	9.6722	9.0984
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.9277	10.6722	10.0984

Показателите за платежоспособност се влошават към края на първото тримесечие на 2023 г. спрямо предходното тримесечие на 2022 г.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

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

### 3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Съгласно одобрения проспект за публично предлагане на ценни книжа 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 картков носител;
3. Придобиване, инвестиране и развитие на дружества в петролния и енергийния сектор в региона с цел развиване на бизнеса и поддържане на лидерската позиция на дружеството;
4. Инвестиране в краткосрочни и дългосрочни дългови ценни книжа с цел реализиране на допълнителна доходност;
5. Оборотни средства.

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

Дължимите към края на разглежданото тримесечие на годината са извършени от емитентът.

### 4 Финансови показатели.

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

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0,98. Според индивидуалният отчет на емитента към 31.03.2023 г. стойността на показателя е 0,91;

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.01. Според индивидуалният отчет на емитента към 31.03.2023 г. стойността на показателя е 1.03.

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/

