

# 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. 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: 01.07.2023 г.- 30.09.2023 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 третото 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 30.09.2023 г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 25 636 хил. лв., отбелязвайки ръст от 2,74% спрямо края на месец юни 2023 г.

Активи	Q3 2023 '000 лв.	Q2 2023 '000 лв.	Q1 2022 '000 лв.	Q3 2023/ Q2 2023	% от активите към 30.09.2023 г.
Дълготрайни материални активи	965	998	1020	-3.31%	3.76%
Нематериални активи	179	197	215	-9.14%	0.70%
Отсрочени данъчни активи	40	40	40	0.00%	0.16%
Дългосрочни заеми	8572	8447	6951	1.48%	33.44%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>9 756</b>	<b>9 682</b>	<b>8 226</b>	<b>0.76%</b>	<b>38.06%</b>
Материални запаси	2012	1739	2632	15.70%	7.85%
Търговски и други вземания	10906	10681	10863	2.11%	42.54%
Парич. средства и краткоср. депоз.	54	47	57	14.89%	0.21%
Вземания от свързани предприятия	2709	2803	3159	-3.35%	10.57%
Финансови активи	199				0.78%
<b>Текущи активи</b>	<b>15 880</b>	<b>15 270</b>	<b>16 711</b>	<b>3.99%</b>	<b>61.94%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>25 636</b>	<b>24 952</b>	<b>24 937</b>	<b>2.74%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите и текущите активи нарастват спрямо предходното тримесечие, като отчетеният ръст при текущите е в размер на близо 4%, дължащ се основно на „материални запаси“ към 30.09.2023 г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2022	Q3 2023/	% от СК и Пасивите към 30.09.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2023	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	7.80%
Резерви	111	111	108	0.00%	0.43%
Неразпределена печалба/загуба	241	357	174	-32.49%	0.94%
<b>Общо капитал</b>	<b>2 352</b>	<b>2 468</b>	<b>2 282</b>	<b>-4.70%</b>	<b>9.17%</b>
<b>Пасиви</b>					
Лихв. заеми и привлечени средства	1064	1064	1152	0.00%	4.15%
Облигационен заем	8200	8200	8400	0.00%	31.99%
Вземания към свързани предприятия	2450	2458	2303	-0.33%	9.56%
Задължения по финансов лизинг	410	403	441	1.74%	1.60%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>12 124</b>	<b>12 125</b>	<b>12 296</b>	<b>-0.01%</b>	<b>47.29%</b>
Търговски и други задължения	8944	8002	8582	11.77%	34.89%
Лихвоносни заеми и привлечени с-ства	746	746	649	0.00%	2.91%
Задължения към свързани предприятия	803	652	446	23.16%	3.13%
Задължения по финансов лизинг	168	175	182	-4.00%	0.66%
Облигационен заем	499	784	500	-36.35%	1.95%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>11 160</b>	<b>10 359</b>	<b>10 359</b>	<b>7.73%</b>	<b>43.53%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>23 284</b>	<b>22 484</b>	<b>22 655</b>	<b>3.56%</b>	<b>90.83%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>25 636</b>	<b>24 952</b>	<b>24 937</b>	<b>2.74%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.09.2023 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 2,74% спрямо предходното тримесечие.

Поради спад на отчетената неразпределена печалба на дружеството през периода на третото тримесечие на 2023 г. спрямо предходния отчетен период, собственият капитал намалява с 4,70%.

Нетекущите пасиви бележат лек спад, докато текущите пасиви нарастват с 7,73% спрямо предходното тримесечие на 2023 г., основно благодарение на отчетените „търговски и др. задължения“ на емитента.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2023	Q3 2022	Q2 2023	Q2 2022	Q3 2023/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2022
Приходи	7267	6817	4476	4756	6.60%
<b>Общо приходи</b>	<b>7267</b>	<b>6817</b>	<b>4476</b>	<b>4756</b>	<b>6.60%</b>
Отчетна с-ст на продадените стоки	-4899	-4715	-2739	-3344	3.90%
Разходи за материали	-202	-216	-139	-141	-6.48%
Разходи за външни услуги	-620	-698	-424	-480	-11.17%
Разходи за персонала	-845	-853	-572	-592	-0.94%
Разходи за амортизация	-315	-294	-210	-194	7.14%
Други разходи	-88	-73	-50	-38	20.55%
Начисл./Възст. обезц. на фин. активи	-71	112	-40	40	***
<b>Оперативна печалба/(загуба)</b>	<b>227</b>	<b>80</b>	<b>302</b>	<b>7</b>	<b>183.75%</b>
Финансови разходи	-550	-424	-365	-269	29.72%
Финансови приходи	396	405	252	281	-2.22%
<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>	<b>73</b>	<b>61</b>	<b>189</b>	<b>19</b>	<b>19.67%</b>
<b>Нетна печалба/(загуба) за годината</b>	<b>73</b>	<b>61</b>	<b>189</b>	<b>19</b>	<b>19.67%</b>

През третото тримесечие на 2023 г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 7 267 хил.лв., спрямо реализираните 6 817 хил. лв. през съпоставимия период на 2022 г.

Отчетната стойност на продадените стоки през третото тримесечие на 2023 г. е в размер на (4 899) хил. лв. спрямо отчетените (4 715) хил. лв. към края на третото тримесечие на 2022 г.

Дружеството отчита оперативната печалба от 227 хил. лв. към 30.09.2023 г. спрямо реализираната печалба от 80 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 73 хил. лв. спрямо 61 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	Q3'2023	Q2'2023	Q1'2023
Текуща ликвидност	1.4229	1.4741	1.6132
Бърза ликвидност	1.2427	1.3062	1.3591
Незабавна ликвидност	0.0048	0.0045	0.0055

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат влошаване, като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2023	Q2'2023	Q1'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.4729	0.4859	0.4931
Общ дълг/Активи	0.9083	0.9011	0.9085
Общ дълг/Собствен капитал	9.8997	9.1102	9.9277
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.8997	10.1102	10.9277

Показателите за платежоспособност се влошават към края на третото тримесечие на 2023 г. спрямо предходното тримесечие на 2023 г. Изключение прави показателят „дългосрочен дълг/активи“.

## 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 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 30.09.2023 г. лихвени и главнични плащания по облигационния заем са извършени от емитента.

#### 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 30.09.2023 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 30.09.2023 г. стойността на показателя е 1.18.

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/

