

# 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: 01.10.2023 г.- 31.12.2023 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 четвърто 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 31.12.2023 г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 24 855 хил. лв., отбелязвайки спад от 3,05% спрямо края на месец септември 2023 г.

Активи	Q4 2023 '000 лв.	Q3 2023 '000 лв.	Q2 2023 '000 лв.	Q4 2023/ Q3 2023	% от активите към 31.12.2023 г.
<b>Нетекучи активи</b>					
Дълготрайни материални активи	935	965	998	-3.11%	3.76%
Нематериални активи	155	179	197	-13.41%	0.62%
Отсрочени данъчни активи	40	40	40	0.00%	0.16%
Търговски и др. вземания	11366	8572	8447	32.59%	45.73%
<b>Нетекучи активи</b>	<b>12 496</b>	<b>9 756</b>	<b>9 682</b>	<b>28.09%</b>	<b>50.28%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	2159	2012	1739	7.31%	8.69%
Търговски и други вземания	9369	10906	10681	-14.09%	37.69%
Парични средства и краткосрочни депозити	24	54	47	-55.56%	0.10%
Вземания от свързани предприятия	608	2709	2803	-77.56%	2.45%
Финансови активи	199	199		0.00%	0.80%
<b>Текущи активи</b>	<b>12 359</b>	<b>15 880</b>	<b>15 270</b>	<b>-22.17%</b>	<b>49.72%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>24 855</b>	<b>25 636</b>	<b>24 952</b>	<b>-3.05%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи отчитат ръст към края на декември 2023 г. спрямо предходното тримесечие на годината, докато текущите активи намаляват поради отчетен спад от 77,56% на „вземания от свързани предприятия“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q4 2023/	% от СК и Пасивите към 31.12.2023 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2023	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	8.05%
Резерви	111	111	111	0.00%	0.45%
Неразпределена печалба/загуба	227	241	357	-5.81%	0.91%
<b>Общо капитал</b>	<b>2 338</b>	<b>2 352</b>	<b>2 468</b>	<b>-0.60%</b>	<b>9.41%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихв. заеми и привлечени средства	887	1064	1064	-16.64%	3.57%
Облигационен заем	8000	8200	8200	-2.44%	32.19%
Вземания към свързани предприятия	2053	2450	2458	-16.20%	8.26%
Задължения по финансов лизинг	384	410	403	-6.34%	1.54%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>11 324</b>	<b>12 124</b>	<b>12 125</b>	<b>-6.60%</b>	<b>45.56%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	8688	8944	8002	-2.86%	34.95%
Лихв. заеми и привлечени средства	858	746	746	15.01%	3.45%
Задължения към свързани предприятия	721	803	652	-10.21%	2.90%
Задължения по финансов лизинг	144	168	175	-14.29%	0.58%
Облигационен заем	782	499	784	56.71%	3.15%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>11 193</b>	<b>11 160</b>	<b>10 359</b>	<b>0.30%</b>	<b>45.03%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>22 517</b>	<b>23 284</b>	<b>22 484</b>	<b>-3.29%</b>	<b>90.59%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>24 855</b>	<b>25 636</b>	<b>24 952</b>	<b>-3.05%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.12.2023 г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 3,05% спрямо предходното тримесечие.

Поради спад на отчетената неразпределена печалба на дружеството през периода на четвъртото тримесечие на 2023 г. спрямо предходния отчетен период, собственият капитал намалява с 0,60%.

Нетекущите пасиви бележат спад, докато текущите пасиви нарастват с 0,30% спрямо предходното тримесечие на 2023 г., основно поради отчетените „търговски и др. задължения“ на емитента.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2023	Q4 2022	Q3 2023	Q3 2022	Q4 2023/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2022
Приходи	10832	9066	7267	6817	19.48%
<b>Общо приходи</b>	<b>10832</b>	<b>9066</b>	<b>7267</b>	<b>6817</b>	<b>19.48%</b>
Отчетна с-ст на продадените стоки	-7496	-6243	-4899	-4715	20.07%
Разходи за материали	-277	-301	-202	-216	-7.97%
Разходи за външни услуги	-839	-883	-620	-698	-4.98%
Разходи за персонала	-1284	-1167	-845	-853	10.03%
Разходи за амортизация	-422	-391	-315	-294	7.93%
Други разходи	-158	-148	-88	-73	6.76%
Начислени/(Възстановени) обезпеченики на финансови активи	-89	124	-71	112	-171.77%
<b>Оперативна печалба/(загуба)</b>	<b>267</b>	<b>57</b>	<b>227</b>	<b>80</b>	<b>368.42%</b>
Финансови разходи	-745	-566	-550	-424	31.63%
Финансови приходи	537	546	396	405	-1.65%

<b>Печалба/(загуба) преди данъци</b>	<b>59</b>	<b>37</b>	<b>73</b>	<b>61</b>	<b>59.46%</b>
Разход за данък върху доходите		-13			-100.00%
<b>Нетна печалба/(загуба) за годината</b>	<b>59</b>	<b>24</b>	<b>73</b>	<b>61</b>	<b>145.83%</b>

През четвъртото тримесечие на 2023 г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 10 832 хил.лв., спрямо реализираните 9 066 хил. лв. през съпоставимия период на 2022 г.

Отчетната стойност на продадените стоки през третото тримесечие на 2023 г. е в размер на (7 496) хил. лв. спрямо отчетените (6 242) хил. лв. към края на четвъртото тримесечие на 2022 г.

Дружеството отчита оперативната печалба от 267 хил. лв. към 31.12.2023 г. спрямо реализираната печалба от 57 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 59 хил. лв. спрямо 24 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).

<b>Показатели за ликвидност</b>	<b>Q4'2023</b>	<b>Q3'2023</b>	<b>Q2'2023</b>
Текуща ликвидност	1.1042	1.4229	1.4741
Бърза ликвидност	0.9113	1.2427	1.3062
Незабавна ликвидност	0.0021	0.0048	0.0045

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат влошаване спрямо предходното тримесечие на годината.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

<b>Платежоспособност</b>	<b>Q4'2023</b>	<b>Q3'2023</b>	<b>Q2'2023</b>
Дългосрочен дълг/Активи	0.4556	0.4729	0.4859
Общ дълг/Активи	0.9059	0.9083	0.9011
Общ дълг/Собствен капитал	9.6309	9.8997	9.1102
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.6309	10.8997	10.1102

Показателите за платежоспособност се подобряват към края на четвъртото тримесечие на 2023 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 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 датата на настоящия отчет лихвени и главнични плащания 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 31.12.2023 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 31.12.2023 г. стойността на показателя е 1.10.

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/

