

# 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: 01.01.2024 г.- 31.03.2024 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 31.03.2024 г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 25 521 хил. лв., отбелязвайки ръст от 1,71% спрямо края на месец декември 2023 г.

Активи	Q1 2024 '000 лв.	Q4 2023 '000 лв.	Q3 2023 '000 лв.	Q1 2024/ Q4 2023	% от активите към 31.03.2024 г.
<b>Нетекущи активи</b>					
Дълготрайни материални активи	859	935	965	-8.13%	3.37%
Нематериални активи	131	155	179	-15.48%	0.51%
Отсрочени данъчни активи	41	41	40	0.00%	0.16%
Търговски и др. вземания	12455	11366	8572	9.58%	48.80%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>13 486</b>	<b>12 497</b>	<b>9 756</b>	<b>7.91%</b>	<b>52.84%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	2258	2159	2012	4.59%	8.85%
Търговски и други вземания	8975	9938	10906	-9.69%	35.17%
Парични средства и краткоср. депозити	280	17	54	1547.06%	1.10%
Вземания от свързани предприятия			2709		
Финансови активи	219	205	199	6.83%	0.86%
разходи за бъдещи периоди	303	275		10.18%	1.19%
<b>Текущи активи</b>	<b>12 035</b>	<b>12 594</b>	<b>15 880</b>	<b>-4.44%</b>	<b>47.16%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>25 521</b>	<b>25 091</b>	<b>25 636</b>	<b>1.71%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи отчитат ръст към края на март 2024 г. спрямо предходното тримесечие на миналата годината, докато текущите активи намаляват поради отчетен спад на „търговски и др. вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q1 2024/	% от СК и Пасивите към 31.03.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2023	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	7.84%
Резерви	111	111	111	0.00%	0.43%
Неразпределена печалба/загуба	200	195	241	2.56%	0.78%
<b>Общо капитал</b>	<b>2 311</b>	<b>2 306</b>	<b>2 352</b>	<b>0.22%</b>	<b>9.06%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	799	887	1064	-9.92%	3.13%
Облигационен заем	8000	8000	8200	0.00%	31.35%
Вземания към свързани предприятия	2177	2189	2450	-0.55%	8.53%
Задължения по финансов лизинг	234	248	410	-5.65%	0.92%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>11 210</b>	<b>11 324</b>	<b>12 124</b>	<b>-1.01%</b>	<b>43.92%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски и други задължения	8348	8956	8944	-6.79%	32.71%
Лихвоносни заеми и привлечени средства	780	858	746	-9.09%	3.06%
Задължения към свързани предприятия	2305	770	803	199.35%	9.03%
Задължения по финансов лизинг	71	95	168	-25.26%	0.28%
Облигационен заем	496	782	499	-36.57%	1.94%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>12 000</b>	<b>11 461</b>	<b>11 160</b>	<b>4.70%</b>	<b>47.02%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>23 210</b>	<b>22 785</b>	<b>23 284</b>	<b>1.87%</b>	<b>90.94%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>25 521</b>	<b>25 091</b>	<b>25 636</b>	<b>1.71%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2024 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 1,71% спрямо предходното тримесечие.

Поради ръст на отчетената неразпределена печалба на дружеството през периода на първото тримесечие на 2024 г. спрямо предходния отчетен период, собственият капитал нараства с 0,22%.

Нетекущите пасиви бележат спад, докато текущите пасиви нарастват с 4,70% спрямо предходното тримесечие на 2023 г., основно поради отчетените „задължения към свързани предприятия“ на емитента.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2024	Q1 2023	Q4 2023	Q4 2022	Q1 2024/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2023
Приходи	1836	2054	10832	9066	-10.61%
<b>Общо приходи</b>	<b>1836</b>	<b>2054</b>	<b>10832</b>	<b>9066</b>	<b>-10.61%</b>
Отчетна с-ст на продадените стоки	-1250	-1377	-7496	-6243	-9.22%
Разходи за материали	-62	-71	-277	-301	-12.68%
Разходи за външни услуги	-126	-191	-839	-883	-34.03%
Разходи за персонала	-262	-248	-1284	-1167	5.65%
Разходи за амортизация	-107	-110	-422	-391	-2.73%
Други разходи	-15	-22	-158	-148	-31.82%
Начислени/(Възстановени) обезценки на финансови активи			-89	124	
<b>Оперативна печалба/(загуба)</b>	<b>14</b>	<b>35</b>	<b>267</b>	<b>57</b>	<b>-60.00%</b>
Финансови разходи	-152	-153	-745	-566	-0.65%
Финансови приходи	143	121	537	546	18.18%

Печалба/(загуба) преди данъци	5	3	59	37	66.67%
Разход за данък върху доходите				-13	
Нетна печалба/(загуба) за годината	5	3	59	24	66.67%

През първото тримесечие на 2024 г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 1 836 хил.лв., спрямо реализираните 2 054 хил. лв. през съпоставимия период на 2023 г.

Отчетната стойност на продадените стоки през първото тримесечие на 2024 г. е в размер на (1 250) хил. лв. спрямо отчетените (1 377) хил. лв. към края на първото тримесечие на 2023 г.

Дружеството отчита оперативната печалба от 14 хил. лв. към 31.03.2024 г. спрямо реализираната печалба от 35 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се спад на финансовите разходи съчетан с ръст на финансовите приходи, като в крайна сметка финансовият резултат в края на разглеждания период е нетна печалба в размер на 5 хил. лв. спрямо 3 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	Q1'2024	Q4'2023	Q3'2023
Текуща ликвидност	1.0029	1.0989	1.4229
Бърза ликвидност	0.8148	0.9105	1.2427
Незабавна ликвидност	0.0233	0.0015	0.0048

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат влошаване спрямо предходното тримесечие на годината, 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	Q1'2024	Q4'2023	Q3'2023
Дългосрочен дълг/Активи	0.4392	0.4513	0.4729
Общ дълг/Активи	0.9094	0.9081	0.9083
Общ дълг/Собствен капитал	10.0433	9.8807	9.8997
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	11.0433	10.8807	10.8997

Показателите за платежоспособност се влошават към края на първото тримесечие на 2024 г. спрямо предходното тримесечие на годината, като 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 края на разглежданото тримесечие 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 31.03.2024 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 31.03.2024 г. стойността на показателя е 1.04.

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/

