

ТЕХИМ БАНК

Централно управление



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеша“ № 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: M0LA
 Емитент: „Мотобул“ ЕАД
 Период: 01.10.2024 г. - 31.12.2024 г.

Настоящия доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППК), 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 2024 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 31.12.2024 г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 24 645 хил. лв., отбелязвайки спад от 3,50% спрямо края на месец септември 2024 г

Активи	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q3 2024/ Q2 2024	% от активите към 31.12.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Дълготрайни материални активи	891	905	897	-1.55%	3.62%
Нематериални активи	94	110	107	-14.55%	0.38%
Активи по отсрочени данъци	41	41	41	0.00%	0.17%
Търговски и други вземания	11 093	11 406	12 236	-2.74%	45.01%
Нетекущи активи	12 119	12 462	13 281	-2.75%	49.17%
Текущи активи					0.00%
Материални запаси	1607	1946	2048	-17.42%	6.52%
Търговски и др. вземания	10372	10591	10597	-2.07%	42.09%
Парични средства и еквиваленти	49	20	52	145.00%	0.02%
Финансови активи	276	260	236	6.15%	1.12%
Разходи за бъдещи периоди	222	259	279	-14.29%	0.90%
Текущи активи	12 526	13 076	13 212	-4.21%	50.83%
Общо активи	24 645	25 538	26 493	-3.50%	100.00%

Нетекущите и текущите активи на емитента, към 31.12.2024 г. отчитат спад, като при нетекущите е основно поради спад на отчетените „търговски и други вземания“, а при текущите основно поради спад на „материални запаси“

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q4 2024/ Q3 2024	% от СК и Пасивите към 31.12.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	8.12%
Резерви	113	113	111	0.00%	0.46%
Неразпределена печалба/загуба	268	239	326	12.13%	1.09%
Общо капитал	2 382	2 352	2 437	1.23%	9.66%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихв. заеми и привлечени средства	533	622	710	-14.31%	2.16%
Облигационен заем	7600	7800	8000	-2.56%	30.84%
Вземания към свързани предприятия	1794	2153	2164	-16.67%	7.28%
Задължения по финансов лизинг	198	206	222	-3.88%	0.80%
Нетекущи пасиви	10 125	10 781	11 096	-6.08%	41.08%
Текущи					
Търг. и други задължения	8754	9477	9225	-7.63%	35.52%
Лихвоносни заеми и привл. средства	1093	911	758	19.98%	4.43%
З-ния към свързани предприятия	1468	1468	2348	0.00%	5.96%
З-ния по фин. лизинг и облиг.заем	824	549	629	50.09%	3.34%
Текущи пасиви	12 139	12 405	12 960	-2.14%	49.26%
Общо пасиви	22 264	23 186	24 056	-3.98%	90.34%
Общо собствен капитал и пасиви	24 645	25 538	26 493	-3.50%	100.00%

Към 31.12.2024 г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 3,50% спрямо предходното тримесечие на 2024 г.

Основно поради спад на отчетените „вземания от свързани предприятия“ и „задължения по облигационен заем“ при нетекущите пасиви и „търговски и други задължения“ при текущите пасиви, общата стойност на отчетените пасиви към 31.12.2024 г. намалява с 3,98% спрямо 30.09.2024 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2024	Q4 2023	Q3 2024	Q3 2023	Q4 2024/ Q4 2023
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	14684	10833	10475	7267	35.55%
Общо приходи	14684	10833	10475	7267	35.55%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-10637	-7496	-7665	-4899	41.90%
Разходи за материали	-356	-277	-266	-202	28.63%
Разходи за външни услуги	-1309	-840	-856	-620	55.87%
Разходи за персонала	-1499	-1287	-1067	-845	16.51%
Разходи за амортизация	-403	-422	-304	-315	-4.42%
Други разходи	-272	-191	-120	-88	42.61%
Начислени/(Възстановени) обезпеченики на финансови активи		-89		-71	-100.00%
Оперативна печалба/(загуба)	207	231	197	227	-10.57%
Финансови разходи	-793	-746	-594	-550	6.39%
Финансови приходи	661	543	443	396	21.71%
Печалба/(загуба) преди данъци	75	29	46	73	158.12%
Нетна печалба/(загуба) за годината	75	29	46	73	158.12%

През четвъртото тримесечие на 2024 г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 14 684 хил.лв., спрямо реализираните 10 833 хил. лв. през съпоставимия период на 2023 г.

Отчетната стойност на продадените стоки през четвъртото тримесечие на 2024 г. е в размер на (10 637) хил. лв. спрямо отчетените (7 496) хил. лв. към края на четвъртото тримесечие на 2023 г.

Дружеството отчита оперативната печалба от 207 хил. лв. към 31.12.2024 г. спрямо реализираната печалба от 231 хил. лв. година по-рано.

Наблюдава се ръст 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 75 хил. лв. спрямо 29 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	Q4'2024	Q3'2024	Q2'2024
Текуща ликвидност	1.0319	1.0541	1.0194
Бърза ликвидност	0.8995	0.8972	0.8614
Незабавна ликвидност	0.0040	0.0016	0.0040

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат влошаване спрямо предходното тримесечие на годината, като изключение прави показателят за текуща ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2024	Q3'2024	Q2'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.4108	0.4222	0.4188
Общ дълг/Активи	0.9034	0.9079	0.9080
Общ дълг/Собствен капитал	9.3507	9.8580	9.8712
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.3507	10.8580	10.8712

Показателите за платежоспособност се подобряват към края на четвъртото тримесечие на 2024 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).

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 31.12.2024 г. 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 31.12.2024 г. стойността на показателя е 1.12.

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. Видолева

Изпълнителен Директор:

/И. Дончев

