

TEXIM BANK

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: 01.01.2025 г.- 31.03.2025 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 2025 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 31.03.2025 г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 24 857 хил. лв., отбелязвайки ръст от 0,86% спрямо края на месец декември 2024 г.

Активи	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/	% от активите
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2024	към 31.03.2025 г.
Нетекущи активи					
Дълготрайни материални активи	956	891	905	7.30%	3.85%
Нематериални активи	136	94	110	44.68%	0.55%
Активи по отсрочени данъци	21	41	41	-48.78%	0.08%
Търговски и други вземания	11 310	11 093	11 406	1.96%	45.50%
Нетекущи активи	12 423	12 119	12 462	2.51%	49.98%
Текущи активи					
Материални запаси	1396	1607	1946	-13.13%	5.62%
Търговски и др. вземания	10494	10372	10591	1.18%	42.22%
Парични средства и еквиваленти	42	49	20	-14.29%	0.17%
Финансови активи	284	276	260	2.90%	1.14%
Разходи за бъдещи периоди	218	222	259	-1.80%	0.88%
Текущи активи	12 434	12 526	13 076	-0.73%	50.02%
Общо активи	24 857	24 645	25 538	0.86%	100.00%

Текущите активи на емитента, към 31.03.2025 г. отчитат спад, докато нетекущите активи отчитат ръст основно поради отчетените „търговски и други вземания“ на емитента към 31.03.2025 г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q1 2025/ Q4 2024	% от СК и Пасивите към 31.03.2025 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	8.05%
Резерви	113	113	113	0.00%	0.45%
Неразпределена печалба/загуба	235	268	239	-12.31%	0.95%
Общо капитал	2 348	2 381	2 352	-1.39%	9.45%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихв. заеми и привлечени средства	445	533	622	-16.51%	1.79%
Облигационен заем	7600	7600	7800	0.00%	30.57%
Вземания към свързани предприятия	1770	1794	2153	-1.34%	7.12%
Задължения по финансов лизинг	178	198	206	-10.10%	0.72%
Нетекущи пасиви	9 993	10 125	10 781	-1.30%	40.20%
Текущи					
Търг. и други задължения	9424	8754	9477	7.65%	37.91%
Лихвоносни заеми и привл. средства	1106	1093	911	1.19%	4.45%
Задължения към свързани предприятия	1440	1468	1468	-1.91%	5.79%
Задължения по фин. лизинг и облиг. заем	546	824	549	-33.74%	2.20%
Текущи пасиви	12 516	12 139	12 405	3.11%	50.35%
Общо пасиви	22 509	22 264	23 186	1.10%	90.55%
Общо собствен капитал и пасиви	24 857	24 645	25 538	0.86%	100.00%

Към 31.03.2025 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 0,86% спрямо предходното тримесечие на 2024 г.

Основно поради спад на отчетените „лихвоносни заеми и привлечени средства“ при нетекущите пасиви се отчита спад от 1,39% спрямо предходното тримесечие на миналата година, докато при текущите пасиви се отчита ръст от 3,11% поради ръст на „търговски и други задължения“ към края на разглеждания тримесечен период.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2025	Q1 2024	Q4 2024	Q4 2023	Q1 2025/ Q1 2024
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	14684	1836	14684	10833	699.78%
Общо приходи	14684	1836	14684	10833	699.78%
Отчетна с-ст на продадените стоки	-10637	-1250	-10637	-7496	750.93%
Разходи за материали	-356	-62	-356	-277	474.67%
Разходи за външни услуги	-1309	-126	-1309	-840	939.14%
Разходи за персонала	-1499	-262	-1499	-1287	472.31%
Разходи за амортизация	-403	-107	-403	-422	276.95%
Други разходи	-272	-15	-272	-191	1715.90%
Начислени/(Възстановени) обезценки на финансови активи				-89	
Оперативна печалба/(загуба)	207	14	207	231	1375.53%
Финансови разходи	-793	-152	-793	-745	421.44%
Финансови приходи	661	143	661	543	362.15%
Печалба/(загуба) преди данъци	75	5	75	29	1397.07%
Нетна печалба/(загуба) за годината	75	5	75	29	1397.07%

През първото тримесечие на 2025 г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 14 684 хил.лв., спрямо реализираните 1 836 хил. лв. през съпоставимия период на 2024 г.

Отчетната стойност на продадените стоки през първото тримесечие на 2025 г. е в размер на (10 637) хил. лв. спрямо отчетените (1 250) хил. лв. към края на първото тримесечие на 2024 г.

Дружеството отчита оперативната печалба от 207 хил. лв. към 31.03.2025 г. спрямо реализираната печалба от 14 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 5 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	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Текуща ликвидност	0.9934	1.0319	1.0541
Бърза ликвидност	0.8819	0.8995	0.8972
Незабавна ликвидност	0.0034	0.0040	0.0016

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат влошаване спрямо предходното тримесечие на изминалата 2024 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2025	Q4'2024	Q3'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.4020	0.4108	0.4222
Общ дълг/Активи	0.9055	0.9034	0.9079
Общ дълг/Собствен капитал	9.5865	9.3507	9.8580
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.5865	10.3507	10.8580

Показателите за платежоспособност се влошават към края на първото тримесечие на 2025 г. спрямо предходното тримесечие на 2024 г., 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 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 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 31.03.2025 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 31.03.2025 г. стойността на показателя е 1.54.

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/

