



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:

/Ив. 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: 01.04.2025 г.- 30.06.2025 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 второто 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 30.06.2025 г. активите на „Мотобул“ ЕАД са в размер на 25 146 хил. лв., отбелязвайки ръст от 1,16% спрямо края на месец март 2025 г.

Активи	Q2 2025 ‘000 лв.	Q1 2025 ‘000 лв.	Q4 2024 ‘000 лв.	Q2 2025/ Q1 2025	% от активите към 30.06.2025 г.
Нетекущи активи					
Дълготрайни материални активи	855	956	891	-10.56%	3.40%
Нематериални активи	144	136	94	5.88%	0.57%
Активи по отсрочени данъци	21	21	41	0.00%	0.08%
Търговски и други вземания	11 263	11 310	11 093	-0.42%	44.79%
Нетекущи активи	12 283	12 423	12 119	-1.13%	48.85%
Текущи активи					
Материални запаси	1119	1396	1607	-19.84%	4.45%
Търговски и др. вземания	11191	10494	10372	6.64%	44.50%
Парични средства и еквиваленти	46	42	49	9.52%	0.18%
Финансови активи	300	284	276	5.63%	1.19%
Разходи за бъдещи периоди	207	218	222	-5.05%	0.82%
Текущи активи	12 863	12 434	12 526	3.45%	51.15%
Общо активи	25 146	24 857	24 645	1.16%	100.00%

Текущите активи на емитента, към 30.06.2025 г. отчитат спад, докато нетекущите активи отчитат ръст основно поради отчетените „търговски и други вземания“ на емитента към 30.06.2025 г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2025 ‘000 лв.	Q1 2025 ‘000 лв.	Q4 2024 ‘000 лв.	Q2 2025/ Q1 2025	% от СК и Пасивите към 30.06.2025 г.
Собствен капитал					
Основен капитал	2000	2000	2000	0.00%	7.95%
Резерви	113	113	113	0.00%	0.45%
Неразпределена печалба/загуба	318	235	268	35.32%	1.26%
Общо капитал	2 431	2 348	2 381	3.53%	9.67%
Пасиви					
Нетекущи					
Лихвоносни заеми и привлечени средства	356	445	533	-20.00%	1.42%
Облигационен заем	7600	7600	7600	0.00%	30.22%
Вземания към свързани предприятия	1747	1770	1794	-1.30%	6.95%
Задължения по финансов лизинг	164	178	198	-7.87%	0.65%
Нетекущи пасиви	9 867	9 993	10 125	-1.26%	39.24%
Текущи					
Търг. и други задължения	9102	9424	8754	-3.42%	36.20%
Лихвоносни заеми и привл. средства	869	1106	1093	-21.43%	3.46%
Задължения към свързани предприятия	2253	1440	1468	56.46%	8.96%
Задължения по фин. лизинг и облиг.заем	624	546	824	14.29%	2.48%
Текущи пасиви	12 848	12 516	12 139	2.65%	51.09%
Общо пасиви	22 715	22 509	22 264	0.92%	90.33%
Общо собствен капитал и пасиви	25 146	24 857	24 645	1.16%	100.00%

Към 30.06.2025 г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 1,16% спрямо предходното тримесечие на 2025 г.

Нетекущите пасиви отчитат спад към 30.06.2025 г. поради отчетените „лихвоносни заеми и привлечени средства“, докато текущите пасиви нарастват към края на разглеждания период поради ръст на отчетените „задължения към свързани предприятия“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2025 ‘000 лв.	Q2 2024 ‘000 лв.	Q1 2025 ‘000 лв.	Q1 2024 ‘000 лв.	Q2 2025/ Q2 2024
Приходи	7347	6764	14684	1836	8.62%
Общо приходи	7347	6764	14684	1836	8.62%
Отчетна стойност на продадените стоки	-5384	-4951	-10637	-1250	8.75%
Разходи за материали	-178	-163	-356	-62	9.20%
Разходи за външни услуги	-518	-463	-1309	-126	11.88%
Разходи за персонала	-886	-652	-1499	-262	35.89%
Разходи за амортизация	-188	-210	-403	-107	-10.48%
Други разходи	-58	-86	-272	-15	-32.56%
Оперативна печалба/(загуба)	135	239	207	14	-43.51%
Финансови разходи	-372	-396	-793	-152	-6.06%
Финансови приходи	328	288	661	143	13.89%
Печалба/(загуба) преди данъци	91	131	75	5	-30.53%
Нетна печалба/(загуба) за годината	91	131	75	5	-30.53%

През второто тримесечие на 2025 г. „Мотобул“ ЕАД реализира приходи в размер на 7 347 хил.лв., спрямо реализираните 6 764 хил. лв. през съпоставимия период на 2024 г.

Отчетната стойност на продадените стоки през второто тримесечие на 2025 г. е в размер на (5 384) хил. лв. спрямо отчетените (4 951) хил. лв. към края на второто тримесечие на 2024 г.

Дружеството отчита оперативната печалба от 135 хил. лв. към 30.06.2025 г. спрямо реализираната печалба от 239 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 91 хил. лв. спрямо 131 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	Q2'2025	Q1'2025	Q4'2024
Текуща ликвидност	1.0012	0.9934	1.0319
Бърза ликвидност	0.9141	0.8819	0.8995
Незабавна ликвидност	0.0036	0.0034	0.0040

През разглежданото тримесечие показателите за ликвидност бележат подобрене спрямо предходното тримесечие на 2025 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2025	Q1'2025	Q4'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.3924	0.4020	0.4108
Общ дълг/Активи	0.9033	0.9055	0.9034
Общ дълг/Собствен капитал	9.3439	9.5865	9.3507
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	10.3439	10.5865	10.3507

Показателите за платежоспособност се подобряват към края на второто тримесечие на 2025 г. спрямо предходното тримесечие на 2025 г.

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 30.06.2025 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 30.06.2025 г. стойността на показателя е 1.33.

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:

/Ив. Дончев/

