



Централно управление

**ДО**  
**Комисия за Финансов Надзор,**  
**ул. „Будапеща“ № 16,**  
**гр. София – 1000**

**КОПИЕ ДО**  
**„Българска Фондова Борса-София“ АД,**  
**ул. „Три уши“ № 6,**  
**гр. София – 1301**

Уважаеми Господа,  
В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Пауър Лоджистикс“ ЕАД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*Приложение: Съгласно текста!*

19.09.2016 г.  
гр. София

С Уважение:

Изпълнителен Директор:

  
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:

  
/Ив. Дончев/

Централно управление

**Доклад**  
**на „Тексим Банк“ АД**  
**в качеството ѝ на Довереник на облигационерите**  
**на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД**  
 ISIN код на емисията: BG2100022131  
 Боров код на емисията: POW1  
 Емитент: „Пауър Лоджистикс“ ЕАД  
 Период: 01.04.2016 г.- 30.06.2016 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 втора емисия корпоративни облигации, емитирани от „Пауър Лоджистикс“ ЕАД на 20.12.2013 г.

**1 Финансово състояние на емитента на облигациите /на консолидирана база/**

През второто тримесечие на 2016г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД запазва предмета си на дейност: покупко-продажба на автомобили, автомобилни части и аксесоари; отдаване под наем на моторни превозни средства; транспортна дейност и превози; проектиране и изпълнение на енергийни проекти; управление и експлоатация на енергийни обекти; търговия с електрическа енергия; инвестиране и консултантска дейност за осъществяване на енергийни проекти.

**1.1 Анализ на активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД /на консолидирана база/**

Към 30.06.2016г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД бележат ръст от 3,33% спрямо 31.03.2016г.

Активи	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/	% от активите към 30.06.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2015	
<b>Нетекущи активи</b>					
Машини, съоръжения и оборудване					
Инвестиционен имот	8550	8550	8550	0,00%	62,65%
Материални активи	19	19	448	0,00%	0,14%
Търговски и други вземания	340	480	620	-29,17%	2,49%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>8909</b>	<b>9049</b>	<b>9618</b>	<b>-1,55%</b>	<b>65,28%</b>

<b>Текущи активи</b>					
Вземания от клиенти и доставчици					
Търговски и други вземания	4618	4084	4405	13,08%	33,84%
Незавършено производство					
Други вземания					
Предплатени разходи					
Парични средства и парични еквиваленти	121	75	97	61,33%	0,89%
<b>Текущи активи</b>	<b>4739</b>	<b>4159</b>	<b>4502</b>	<b>13,95%</b>	<b>34,72%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>13648</b>	<b>13208</b>	<b>14120</b>	<b>3,33%</b>	<b>100,00%</b>

През второто тримесечие на 2016 г. нетекущите активи отбелязват спад спрямо март 2016г. в размер на 1,55%, основно по линия на "търговски и други вземания". Текущите активи отбелязват ръст с близо 14% основно по линия на "търговски и други вземания" и „парични средства и парични еквиваленти”.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД /на консолидирана база/

Собствен капитал и пасиви	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/	% от СК и Пасивите към 30.06.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2015	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен акционерен капитал	400	400	400	0,00%	2,93%
Натрупана загуба	-621	-621	-424	0,00%	-4,55%
Текуща печалба	-270	-318	-197	-15,09%	-1,98%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>-491</b>	<b>-539</b>	<b>-221</b>	<b>-8,91%</b>	<b>-3,60%</b>
Малцинствено участие					
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Облигационен заем	7000	7000	7000	0,00%	51,29%
Задължение по финансов лизинг			360		
Задължение по получени търг заеми	2496	2523	2495	-1,07%	18,29%
Пасиви по отсрочени данъци	139	139	139	0,00%	1,02%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>9635</b>	<b>9662</b>	<b>9994</b>	<b>-0,28%</b>	<b>70,60%</b>
<b>Текущи</b>					
Задължения по получени заеми	1814	1139	1191	59,26%	13,29%
Текущи задължения	2690	2946	3156	-8,69%	19,71%
Задължения към персонал					

Задължения към осигурители					
Данъчни задължения					
Други задължения					
<b>Текущи пасиви</b>	<b>4504</b>	<b>4085</b>	<b>4347</b>	<b>10,26%</b>	<b>33,00%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>14139</b>	<b>13747</b>	<b>14341</b>	<b>2,85%</b>	<b>103,60%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>13648</b>	<b>13208</b>	<b>14120</b>	<b>3,33%</b>	<b>100,00%</b>

Към 30.06.2016г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на -491 хил.лв. спрямо -539 хил.лв. към 31.03.2016г. Нетекущите пасиви бележат спад от 0,28% поради отчетения спад по линия на "задължение по получени заеми", а текущите отчитат ръст с 10,26% основно по линия на "задължения по получени заеми".

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Консолидиран	Q2 2016	Q2 2015	Q1 2016	Q1 2015	Q2 2016/ Q2 2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
<b>Други доходи от дейността (нето)</b>	2072	260	704	79	696,92%
<b>Разходи за дейността</b>					
Разходи за материали	-235	-38	-13	-4	518,42%
Разходи за външни услуги	-1622	-196	-785	-72	727,55%
Разходи за амортизация	-3	-3	-2	-1	0,00%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	-231	-166	-113	-74	39,16%
Други разходи за дейността	-23	-49	-3	-31	-53,06%
Незавършено производство	0	186		31	-100,00%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>-42</b>	<b>-6</b>	<b>-212</b>	<b>-72</b>	<b>600,00%</b>
Финансови приходи/(разходи), нетно	-228	-277	-106	-133	-17,69%
<b>Печалба преди данъци върху печалбата</b>	<b>-270</b>	<b>-283</b>	<b>-318</b>	<b>-205</b>	<b>-4,59%</b>
Разход за данъци върху печалбата					
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>-270</b>	<b>-283</b>	<b>-318</b>	<b>-205</b>	<b>-4,59%</b>
Друг всеобхватен доход за годината					
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>-270</b>	<b>-283</b>	<b>-318</b>	<b>-205</b>	<b>-4,59%</b>

Към края на второто тримесечие на 2016г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало доходи от дейността в размер на 2 072 хил. лв. спрямо реализирани 260 хил. лв. през същия период на миналата година. Наблюдава се значително увеличение на „разходите за външни услуги“, както и на „разходите за материали“. Дружеството реализира отрицателен резултат от оперативна дейност в размер на 42 хил. лв. Финансовите разходи спадат със 17,69%,

което е в основата и реализираната загуба през разглеждания период да е в малко по-нисък размер (270 хил. лв.), от тази през юни 2015г. – 283 хил. лв.

#### 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	Q2'2016	Q1'2016	Q4'2015	Q3'2015
Текуща ликвидност	1,0522	1,0181	1,0357	1,3167
Бърза ликвидност	1,0522	1,0181	1,0357	0,9525
Незабавна ликвидност	0,0269	0,0184	0,0223	0,0068

Към 30.06.2016г. всички показатели за ликвидност се подобряват спрямо предходното тримесечие.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Показатели за платежоспособност	Q2'2016	Q1'2016	Q4'2015	Q3'2015
Дългосрочен дълг/Активи	0,7060	0,7315	0,7078	0,7122
Общ дълг/Активи	1,0360	1,0408	1,0157	0,9622
Общ дълг/Собствен капитал	***	***	***	25,4802
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	***	***	***	26,4802

Към 30.06.2016г. показателите „общ дълг/активи“ и „дългосрочен дълг/активи“ се подобряват, а останалите два показателя за платежоспособност не може да бъдат пресметнати, тъй като собствения капитал на дружеството е отрицателен.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Пауър Лоджистикс“ 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 средства от облигационния заем са използвани за погасяване на съществуващ облигационен заем емитиран на 25 юни 2013 г. в размер на 4 000 000 лв., Изкупуване на лизингови договори и/или портфейли от вземания, Покупка на акции и дялове в компании от транспортен и логистичен сектор. На 14 Май 2014 г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е сключило договор за закупуване на компания притежаваща инвестиционни имоти, а именно „Авто Юнион Пропъртис“ ЕООД, цената на сделката е в размер на 4 865 511 /четири милиона осемстотин шестдесет и пет хиляди петстотин и единадесет/ лева, като при подписване на

договора са заплатени 3 000 000. /три милиона/ лева, а останалата част от цената ще бъде заплатена в срок до три години от сключване на договора за покупко-продажба.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 6.65% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 42 месеца с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция : ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT). Всички дължими до момента купонни плащания са изплатени.

#### **4. Финансови показатели**

След вписване на емисията във воденият от КФН регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът е поел задължение да спазва следните финансови показатели до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като от печалбата от обичайна дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на нетните разходи за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем - 1.02. Към 30.06.2016 г. стойността на показателя е 0.15.

-- Коефициент „Пасиви/Активи” - максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.98. Към 30.06.2016 г. стойността на показателя е 1,04.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, „Пауър Лоджистикс“ ЕАД ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. Финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца, на база финансовите отчети на емитента. При положение, че дружеството в даден момент започне да изготвя консолидирани финансови отчети, то финансовите показатели ще бъдат спазвани на всеки три месеца на база консолидирани финансови отчети.

С оглед нарушението на показателя „покритие на разходи за лихви”, както и на коефициента „пасиви/активи”, с писмо до “Пауър Лоджистикс“ ЕАД Банката е напонила на емитента за горното задължение и очаква предприемането на съответните действия.

#### **4 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК.**

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.2 от ЗППЦК

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/



Изпълнителен Директор:

/Ив. Дончев/