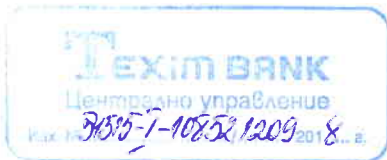


TECHIM BANK

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 „Пауър Лоджистикс” 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/



Централно управление

Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД
 ISIN код на емисията: BG2100022131
 Борсов код на емисията: POW1
 Емитент: „Пауър Лоджистикс“ ЕАД
 Период: 01.04.2018 г.- 30.06.2018 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 2018 г. „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 30.06.2018г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД отчитат ръст от 8,63% спрямо 31.03.2018г.

Активи	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от активите към 30.06.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2018	
Нетекущи активи					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	20	23	22	-13.04%	0.13%
Инвестиционен имот	9278	9278	9278	0.00%	61.83%
Нетекущи вземания	1465	1481	1686	-1.08%	9.76%
Инвестиции в асоциирани предприятия	950	950	950	0.00%	6.33%
Нетекущи активи	11713	11732	11936	-0.16%	78.06%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	3221	2029	2791	58.75%	21.46%

Парични средства и парични еквиваленти	72	53	63	35.85%	0.48%
Текущи активи	3293	2082	2854	58.17%	21.94%
Общо активи	15006	13814	14790	8.63%	100.00%

През второто тримесечие на 2018г. нетекущите активи отчитат изменение от -0,16%, поради спад на нетекущите вземания, докато при текущите активи отбелязваме ръст в размер на 58,17%, основно по линия на "търговски и други вземания".

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от СК и Пасивите към 30.06.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2018	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	400	400	400	0.00%	****
Натрупана печалба	-1457	-1457	-1230	0.00%	****
Текуща печалба	-159	-125	-227	27.20%	****
Общо собствен капитал	-1216	-1182	-1057	2.88%	****
Пасиви					
Нетекущи					
Облигационен заем	6900	6900	6900	0.00%	45.98%
Задължение по получени търг заеми	4144	4037	3991	2.65%	27.62%
Пасиви по отсрочени данъци	139	139	138	0.00%	0.93%
Нетекущи пасиви	11183	11076	11029	0.97%	74.52%
Текущи					
Облигационен заем	100	100	100	0.00%	0.67%
Задължение по търговски заеми	1329	1450	1518	-8.34%	8.86%
Търговски и други задължения	3610	2370	3200	52.32%	24.06%
Текущи пасиви	5039	3920	4818	28.55%	33.58%
Общо пасиви	16222	14996	15847	8.18%	108.10%
Общо собствен капитал и пасиви	15006	13814	14790	8.63%	100.00%

Към 30.06.2018г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на (-1216) хил.лв. спрямо (-1182) хил.лв. към 31.03.2018г. Промяната е в следствие на ръст в натрупаната загуба. Нетекущите пасиви бележат ръст от 0,97% основно по линия на "задължение по получени търговски заеми". Текущите отчитат ръст от 28,55% по линия на "търговски и други задължения".

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2018	Q2 2017	Q1 2018	Q1 2017	Q2 2018/ Q2 2017
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Други доходи от дейността (нетно)	2405	863	1350	247	178.68%
Разходи за дейността					
Разходи за материали	-47	-9	-10	-4	422.22%
Разходи за външни услуги	-2010	-769	-1203	-293	161.38%
Разходи за амортизация	-4	-3	-2	-2	33.33%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	-289	-222	-146	-111	30.18%
Други разходи за дейността	-32	-13	-7	-7	146.15%
Незавършено производство	45		11		***
Печалба от оперативна дейност	68	-153	-7	-170	****
Финансови приходи/(разходи), нетно	-227	-271	-117	-119	-16.24%
Печалба преди данъци върху печалбата	-159	-424	-124	-289	-62.50%
Нетна печалба за годината	-159	-424	-123	-289	-62.50%
Общо всеобхватен доход	-159	-424	-123	-289	-62.50%

Към края на второто тримесечие на 2018г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало доходи от дейността в размер на 2 405 хил. лв. спрямо реализирани 863 хил. лв. през същия период на миналата година. Наблюдава се ръст в разходните пера, но това не е проблем дружеството да реализира резултат от оперативна дейност в размер на 68 хил. лв., спрямо отрицателен такъв от 153 хил. година по-рано. Финансовите разходи (нетно) намаляват с 16.24%. Реализирана е загуба през разглеждания период в размер на 159 хил. лв., докато през юни 2017 г. е била в размер на 424 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	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Текуща ликвидност	0.6535	0.5311	0.5924	1.5020
Бърза ликвидност	0.6535	0.5311	0.5924	1.5020
Незабавна ликвидност	0.0143	0.0135	0.0131	0.0265

Към 30.06.2018г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо края на първото тримесечие на 2018г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Показатели за платежоспособност	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0.7452	0.8018	0.7457	0.8532
Общ дълг/Активи	1.0810	1.0856	1.0715	1.0855
Общ дълг/Собствен капитал	***	***	***	***
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	***	***	***	***

Към 30.06.2018г. показателите "дългосрочен дълг/активи" и „общ дълг/активи“ се подобряват спрямо предходното тримесечие. Останалите два показателя за платежоспособност не могат 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). Към датата на изготвяне на настоящия доклад, емитентът е извършил всички дължими лихвени плащания по облигационния заем.

На проведено Общо събрание на облигационерите на 29.05.2017г. бе взето решение за промяна на условията на облигационния заем, а именно:

1. Удължаване на срока на емисията с 60 месеца, считано от 20.06.2017г. до 20.06.2022 г. Датата на падеж на облигационната емисия след промяната става 20.06.2022 г.

2. Главничните плащания по облигационната емисия се променят, както следва: Изплащане на 2 500 000 лв. от главницата до 20.12.2021г. (включително) и едно последно плащане по главницата в размер на 4 500 000 лв, на 20.06.2022г.

3. Определяне на лихвения купон на облигационния заем за новия срок, респ. от 20.06.2017 г. до 20.06.2022 г. на 4,75 % на годишна база. Периодът на олихвяване и датите на лихвени плащания са два пъти годишно - на шест месеца до падежа на облигационния заем, като първото лихвено плащане е на 20.12.2017г.

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 30.06.2018 г. стойността на показателя е 0,45.

-- Коефициент „Пасиви/Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.98. Към 30.06.2018 г. стойността на показателя е 1,08.

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 консолидирани финансови отчети на емитента.

С оглед нарушението на показателя „покритие на разходи за лихви”, както и на коефициента „пасиви/активи”, Банката съвместно с емитента, е предприела съответните действия за привеждане на заложените параметри в законоустановените норми.

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/

