

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. Видолева

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: 01.07.2019 г.- 30.09.2019 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 третото тримесечие на 2019 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 30.09.2019г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД отчитат спад от 45,82% спрямо 30.06.2019г.

Активи	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/ Q2 2019	% от активите към 30.09.2019 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	85	93	100	-8.60%	1.44%
Инвестиционни имоти	1975	4423	6442	-55.35%	33.48%
Нетекущи вземания	1240	1027	886	20.74%	21.02%
Активи по отсрочени данъци	70	104	146	-32.69%	1.19%
Инвестиции в асоциирани предприятия	1045	1045	1045	0.00%	17.71%
Нетекущи активи	4415	6692	8619	-34.03%	74.84%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	1151	3758	1451	-69.37%	19.51%
Предоставени заеми			133		0.00%
Материални запаси	147	30	712	390.00%	2.49%

Парични средства и парични еквиваленти	186	408	152	-54.41%	3.15%
Текущи активи	1484	4196	2448	-64.63%	25.16%
Общо активи	5899	10888	11067	-45.82%	100.00%

През третото тримесечие на 2019г. нетекущите активи намаляват с 34,03%, поради спад на "инвестиционни имоти", както и при текущите активи отбелязваме отрицателно изменение в размер на 64,63%, 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	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q3 2019/	% от СК и Пасивите към 30.09.2019 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q2 2019	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	400	400	400	0.00%	6.78%
Натрупана печалба/загуба	-4513	-4513	-4513	0.00%	***
Текуща печалба/загуба	-35	-180	-154	-80.56%	***
Общо собствен капитал	-4148	-4293	-4267	-3.38%	***
Пасиви					
Нетекущи					
Облигационен заем	5950	6300	6300	-5.56%	100.86%
Задължение по финансов лизинг	61	61		0.00%	1.03%
Задължение по търговски заеми		3308	4285	-100.00%	0.00%
Нетекущи пасиви	6011	9669	10585	-37.83%	101.90%
Текущи					
Облигационен заем	789	877	666	-10.03%	13.38%
Задължение по търговски заеми	1492	2325	1124	-35.83%	25.29%
Търговски и други задължения	1755	2310	2959	-24.03%	29.75%
Текущи пасиви	4036	5512	4749	-26.78%	68.42%
Общо пасиви	10047	15181	15334	-33.82%	170.32%
Общо собствен капитал и пасиви	5899	10888	11067	-45.82%	100.00%

Към 30.09.2019г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на 4 148 хил.лв. спрямо отрицателният от 4 293 хил. лв. към 30.06.2019г. Промяната е в следствие на спад в натрупаната загуба.

Нетекущите пасиви бележат спад от 37,83%, основно по линия на "задължение по търговски заеми", както и текущите пасиви отчитат спад от 26,78%, основно по линия на "задължения по търговски заеми" и „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Консолидиран	Q3 2019	Q3 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q3 2019/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2018
Други доходи от дейността (нето)	4395	5546	3085	2405	-20.75%
Разходи за дейността					
Разходи за материали	-218	-167	-179	-47	30.54%
Разходи за външни услуги	-2954	-5262	-1943	-1994	-43.86%
Разходи за амортизация	-23	-8	-15	-4	187.50%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	-405	-440	-276	-289	-7.95%
Други разходи за дейността		-48	-31	-32	-100.00%
Незавършено строителство	-413	593	-529	45	***

Печалба от оперативна дейност	382	214	112	84	78.50%
Финансови приходи	59	-329	39	27	***
Финансови разходи	-400		-289	-206	***
Печалба преди данъци върху печалбата	41	-115	-138	-95	***
Разход за данъци върху печалбата	-76		-42		***
Нетна печалба за годината	-35	-115	-180	-95	-69.57%
Общо всеобхватен доход	-35	-115	-180	-95	-69.57%

Към края на третото тримесечие на 2019г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало доходи от дейността в размер на 4 395 хил. лв. спрямо реализирани 5 546 хил. лв. през същият период на миналата година.

Въпреки отчетените по-ниски приходи към края на месец септември 2019г. спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, дружеството реализира ръст на печалбата от оперативна дейност от 78,50% благодарение на отчетените по-ниски разходи от дейността.

Наблюдаваме ръст на финансовите разходи, както и ръст на финансовите приходи.

В крайна сметка дружеството реализира загуба през разглеждания период в размер на 35 хил. лв., докато през септември 2018 г. е била в размер на 115 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	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019	Q4'2018
Текуща ликвидност	0.3677	0.7612	0.5155	0.6283
Бърза ликвидност	0.3313	0.7558	0.3656	0.5096
Незабавна ликвидност	0.0461	0.0740	0.0320	0.0393

Към 30.09.2019г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо края на второто тримесечие на 2019г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Показатели за платежоспособност	Q3'2019	Q2'2019	Q1'2019	Q4'2018
Дългосрочен дълг/Активи	1.0190	0.8880	0.9564	0.9468
Общ дълг/Активи	1.7032	1.3943	1.3856	1.3674
Общ дълг/Собствен капитал	***	***	***	***
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	***	***	***	***

Показателите "дългосрочен дълг/активи" и „общ дълг/активи“ се влошават към 30.09.2019г.

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 2013г. 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 настоящия отчет дружеството е изплатило всички главнични и 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 30.09.2019г. стойността на показателя е 1,1.

-- Коефициент „Пасиви/Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.98. Към 30.09.2019г. стойността на показателя е 1,7.

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.

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/

