

ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеша” № 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/



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: 01.10.2019 г.- 31.12.2019 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 четвъртото 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 31.12.2019г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД отчитат ръст от 6,78% спрямо 30.09.2019г.

| Активи | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q4 2019/ | % от активите към 31.12.2019 г. |
|--|-------------|-------------|--------------|---------------|------------------------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | Q3 2019 | |
| Нетекущи активи | | | | | |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 471 | 85 | 93 | 454.12% | 7.48% |
| Инвестиционни имоти | 1975 | 1975 | 4423 | 0.00% | 31.35% |
| Нетекущи вземания | 1038 | 1240 | 1027 | -16.29% | 16.48% |
| Активи по отсрочени данъци | 127 | 70 | 104 | 81.43% | 2.02% |
| Инвестиции в асоциирани предприятия | 1045 | 1045 | 1045 | 0.00% | 16.59% |
| Нетекущи активи | 4656 | 4415 | 6692 | 5.46% | 73.92% |
| Текущи активи | | | | | |
| Вземания от клиенти и доставчици | | | | | |
| Търговски и други вземания | 1404 | 1151 | 3758 | 21.98% | 22.29% |
| Материални запаси | 97 | 147 | 30 | -34.01% | 1.54% |
| Парични средства и парични еквиваленти | 142 | 186 | 408 | -23.66% | 2.25% |
| Текущи активи | 1643 | 1484 | 4196 | 10.71% | 26.08% |
| Общо активи | 6299 | 5899 | 10888 | 6.78% | 100.00% |

През четвъртото тримесечие на 2019г. нетекущите активи се увеличават с 5,46%, основно поради ръст на "имоти, машини, съоръжения и оборудване", както и при текущите активи отбелязваме положително изменение в размер на 10,71%, 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 | Q4 2019 | Q3 2019 | Q2 2019 | Q4 2019/ Q3 2019 | % от СК и Пасивите към 31.12.2019 г. |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|--|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | | |
| Собствен капитал | | | | | |
| Основен акционерен капитал | 400 | 400 | 400 | 0.00% | 6.35% |
| Натрупана печалба/загуба | -4513 | -4513 | -4513 | 0.00% | *** |
| Текуща печалба/загуба | 82 | -35 | -180 | *** | 1.30% |
| Общо собствен капитал | -4031 | -4148 | -4293 | -2.82% | *** |
| Пасиви | | | | | |
| Нетекущи | | | | | |
| Облигационен заем | 5500 | 5950 | 6300 | -7.56% | 87.32% |
| Задължение по финансов лизинг | 415 | 61 | 61 | 580.33% | 6.59% |
| Задължение по търговски заеми | | | 3308 | | 0.00% |
| Нетекущи пасиви | 5915 | 6011 | 9669 | -1.60% | 93.90% |
| Текущи | | | | | |
| Облигационен заем | 1318 | 789 | 877 | 67.05% | 20.92% |
| Задължение по финансов лизинг | 51 | | | | 0.81% |
| Задължение по търговски заеми | 1262 | 1492 | 2325 | -15.42% | 20.03% |
| Търговски и други задължения | 1784 | 1755 | 2310 | 1.65% | 28.32% |
| Текущи пасиви | 4415 | 4036 | 5512 | 9.39% | 70.09% |
| Общо пасиви | 10330 | 10047 | 15181 | 2.82% | 163.99% |
| Общо собствен капитал и пасиви | 6299 | 5899 | 10888 | 6.78% | 100.00% |

Към 31.12.2019г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на 4 031 хил.лв. спрямо отрицателния от 4 184 хил. лв. към 30.09.2019г. Промяната е в следствие на реализираната текуща печалба.

Нетекущите пасиви бележат спад от 1,60%, основно по линия на "облигационен заем", докато и текущите пасиви отчитат ръст от 9,39%, основно по линия на "облигационен заем" и „задължения по финансов лизинг“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

| | Q4 2019 | Q4 2018 | Q3 2019 | Q3 2018 | Q4 2019/ Q4 2018 |
|--|----------|----------|----------|----------|---------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | |
| Други доходи от дейността (нетно) | 5492 | 8478 | 4395 | 5546 | -35.22% |
| Разходи за дейността | | | | | |
| Разходи за материали | -239 | -451 | -218 | -167 | -47.01% |
| Разходи за външни услуги | -3540 | -7628 | -2954 | -5262 | -53.59% |
| Разходи за амортизация | -54 | -16 | -23 | -8 | 237.50% |
| Разходи за възнаграждения и осигуровки | -609 | -635 | -405 | -440 | -4.09% |
| Други разходи за дейността | -58 | -179 | | -48 | -67.60% |
| Незавършено строителство | -463 | 559 | -413 | 593 | *** |

| | | | | | |
|--------------------------------------|------------|--------------|------------|-------------|-----------------|
| Печалба от оперативна дейност | 529 | 128 | 382 | 214 | 313.28% |
| Финансови приходи | 84 | 98 | 59 | -329 | -14.29% |
| Финансови разходи | -511 | -3414 | -400 | | -85.03% |
| Печалба преди данъци | 102 | -3188 | 41 | -115 | -103.20% |
| Разход за данъци върху печалбата | -20 | 284 | -76 | | *** |
| Нетна печалба за годината | 82 | -2904 | -35 | -115 | *** |
| Общо всеобхватен доход | 82 | -2904 | -35 | -115 | *** |

Към края на четвъртото тримесечие на 2019г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало доходи от дейността в размер на 5 492 хил. лв. спрямо реализирани 8 478 хил. лв. през същият период на миналата година.

Въпреки отчетените по-ниски приходи към края на месец декември 2019г. спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, дружеството реализира ръст на печалбата от оперативна дейност от 401 хил. лв. благодарение на отчетените по-ниски разходи от дейността.

Наблюдаваме спад както при финансовите разходи, така и при финансовите приходи.

В крайна сметка дружеството реализира печалба през разглеждания период в размер на 82 хил. лв., докато през декември 2018 г. дружеството реализира загуба от 2 904 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 | Q4'2019 | Q3'2019 | Q2'2019 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Текуща ликвидност | 0.3721 | 0.3677 | 0.7612 |
| Бърза ликвидност | 0.3502 | 0.3313 | 0.7558 |
| Незабавна ликвидност | 0.0322 | 0.0461 | 0.0740 |

С изключение на показателя за незабавна ликвидност, към 31.12.2019г. показателите за ликвидност на емитента се подобряват спрямо края на третото тримесечие на 2019г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

| Показатели за платежоспособност | Q4'2019 | Q3'2019 | Q2'2019 |
|---|---------|---------|---------|
| Дългосрочен дълг/Активи | 0.9390 | 1.0190 | 0.8880 |
| Общ дълг/Активи | 1.6399 | 1.7032 | 1.3943 |
| Общ дълг/Собствен капитал | *** | *** | *** |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | *** | *** | *** |

Показателите "дългосрочен дълг/активи" и „общ дълг/активи“ се подобряват към 31.12.2019г. 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 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 31.12.2019г. стойността на показателя е 1,26.

-- Коефициент „Пасиви/Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0,98.


Към 31.12.2019г. стойността на показателя е 1,64.

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.

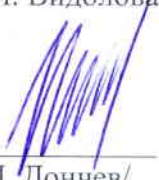
5 Обстоятелства по чл. 100г., ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г., ал.3 от ЗППЦК.

Изпълнителен Директор:


/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:


/И. Дончев/

