



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/



**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: 01.04.2020 г.- 30.06.2020 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 2020 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 30.06.2020г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД отчитат спад от 6,01% спрямо 31.03.2020г.

Активи	Q2 2020 ‘000 лв.	Q1 2020 ‘000 лв.	Q4 2019 ‘000 лв.	Q2 2020/ Q1 2020	% от активите към 30.06.2020 г.
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	435	449	466	-3.12%	8.50%
Инвестиционни имоти	1975	1975	1975	0.00%	38.60%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	1134	1134	1134	0.00%	22.17%
Предоставени заеми	259	260	850	-0.38%	5.06%
Активи по отсрочени данъци	117	117	118	0.00%	2.29%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>3920</b>	<b>3935</b>	<b>4543</b>	<b>-0.38%</b>	<b>76.62%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Търговски и други вземания	838	1066	1311	-21.39%	16.38%
Предоставени заеми	194	194	280	0.00%	3.79%
Материални запаси	10	94	97	-89.36%	0.20%
Парични средства и парични еквиваленти	154	154	142	0.00%	3.01%
<b>Текущи активи</b>	<b>1196</b>	<b>1508</b>	<b>1830</b>	<b>-20.69%</b>	<b>23.38%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>5116</b>	<b>5443</b>	<b>6373</b>	<b>-6.01%</b>	<b>100.00%</b>

През второто тримесечие на 2020г. нетекущите активи намаляват с 0,38%, основно поради спад на "имоти, машини, съоръжения и оборудване", както и при текущите активи отбелязваме отрицателно изменение в размер на 20,69%, 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 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2 2020/	% от СК и Пасивите към 30.6.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2020	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен акционерен капитал	400	400	400	0.00%	7.82%
Резерви	80	80	80	0.00%	1.56%
Натрупана печалба/загуба	-4429	-4429	-4513	0.00%	***
Текуща печалба/загуба	-291	-168	84	73.21%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>-4240</b>	<b>-4117</b>	<b>-3949</b>	<b>2.99%</b>	<b>-82.88%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Облигационен заем	5500	5500	5500	0.00%	107.51%
Задължение по финансов лизинг	390	402	414	-2.99%	7.62%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>5890</b>	<b>5902</b>	<b>5914</b>	<b>-0.20%</b>	<b>115.13%</b>
<b>Текущи</b>					
Облигационен заем	958	884	1318	8.37%	18.73%
Задължение по финансов лизинг	50	50	50	0.00%	0.98%
Задължение по търговски заеми	1079	1066	1256	1.22%	21.09%
Търговски и други задължения	1379	1658	1784	-16.83%	26.95%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>3466</b>	<b>3658</b>	<b>4408</b>	<b>-5.25%</b>	<b>67.75%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>9356</b>	<b>9560</b>	<b>10322</b>	<b>-2.13%</b>	<b>182.88%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>5116</b>	<b>5443</b>	<b>6373</b>	<b>-6.01%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2020г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на 4 240 хил.лв. спрямо отрицателния от 4 117 хил. лв. към 31.03.2020г. Промяната е основно в следствие на увеличение на текущата загуба през разглеждания период.

Нетекущите пасиви бележат спад от 0,20% поради отчетения спад в "задължения по финансов лизинг".

При текущите пасиви отчитат спад от 5,25%, основно по линия на "търговски и други задължения".

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Консолидиран	Q2 2020	Q2 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q2 2020/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2019
<b>Други доходи от дейността (нетно)</b>	1114	3085	446	1016	-63.89%
<b>Разходи за дейността</b>					
Разходи за материали	-25	-179	-7	-40	-86.03%
Разходи за външни услуги	-798	-1943	-366	-1019	-58.93%
Разходи за амортизация	-37	-15	-18	-7	146.67%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	-266	-276	-125	-147	-3.62%
Други разходи за дейността	-20	-31	-10	-8	-35.48%

Незавършено строителство	-87	-529	-2	153	-83.55%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>-119</b>	<b>112</b>	<b>-82</b>	<b>-52</b>	<b>***</b>
Финансови приходи	18	39	12	14	-53.85%
Финансови разходи	-189	-289	-97	-116	-34.60%
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>-290</b>	<b>-138</b>	<b>-167</b>	<b>-154</b>	<b>110.14%</b>
Разход за данъци върху печалбата	-1		-1		
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>-291</b>	<b>-138</b>	<b>-168</b>	<b>-154</b>	<b>110.87%</b>
Друг всеобхватен доход за годината		-42			-100.00%
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>-291</b>	<b>-180</b>	<b>-168</b>	<b>-154</b>	<b>61.67%</b>

Към края на второто тримесечие на 2020г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало доходи от дейността в размер на 1 114 хил. лв. спрямо реализирани 3 085 хил. лв. през същият период на миналата година.

Въпреки отчетените по-ниски разходи към края на месец юни 2020г. спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, дружеството реализира загубата от 119 хил. лв. през разглеждания период от оперативна дейност спрямо реализираната печалба от 112 хил. лв. година по-рано.

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

В крайна сметка дружеството реализира загуба през разглеждания период в размер на 291 хил. лв. спрямо реализираната загуба от 180 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	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Текуща ликвидност	0.3451	0.4122	0.4152
Бърза ликвидност	0.3422	0.3866	0.3931
Незабавна ликвидност	0.0444	0.0421	0.0322

С изключение на показателя за незабавна ликвидност, към 30.06.2020г. показателите за ликвидност на емитента се влошават спрямо края на първото тримесечие на 2020г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Показатели за платежоспособност	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Дългосрочен дълг/Активи	1.1513	1.0843	0.9280
Общ дълг/Активи	1.8288	1.7564	1.6196
Общ дълг/Собствен капитал	***	***	-2.6138
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	***	***	-1.6138

Показателите "дългосрочен дълг/активи" и „общ дълг/активи“ се влошават към 30.06.2020г. 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 30.06.2020г. стойността на показателя е (0,65).

-- Коефициент „Пасиви/Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.98.

Към 30.06.2020г. стойността на показателя е 1,83.

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/

