



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: 01.07.2020 г.- 30.09.2020 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 третото 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 30.09.2020г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД отчитат спад от 2,68% спрямо 30.06.2020г.

| Активи | Q3 2020 | Q2 2020 | Q1 2020 | Q3 2020/ | % от активите към 30.09.2020 г. |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------------------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | Q2 2020 | |
| Имоти, машини, съоръжения и оборуд. | 417 | 435 | 449 | -4.14% | 8.38% |
| Инвестиционни имоти | 1975 | 1975 | 1975 | 0.00% | 39.67% |
| Други дългосрочни капиталови инвест. | 1134 | 1134 | 1134 | 0.00% | 22.78% |
| Предоставени заеми | | 259 | 260 | -100.00% | 0.00% |
| Активи по отсрочени данъци | 117 | 117 | 117 | 0.00% | 2.35% |
| Нетекущи активи | 3643 | 3920 | 3935 | -7.07% | 73.17% |
| Търговски и други вземания | 981 | 838 | 1066 | 17.06% | 19.70% |
| Предоставени заеми | 197 | 194 | 194 | 1.55% | 3.96% |
| Материални запаси | 15 | 10 | 94 | 50.00% | 0.30% |
| Парични средства и парични еквив. | 143 | 154 | 154 | -7.14% | 2.87% |
| Текущи активи | 1336 | 1196 | 1508 | 11.71% | 26.83% |
| Общо активи | 4979 | 5116 | 5443 | -2.68% | 100.00% |

През третото тримесечие на 2020г. нетекущите активи намаляват с 7,07%, основно поради спад на “предоставени заеми”, докато при текущите активи отбелязваме ръст в размер на 11,71%, основно по линия на "търговски и други вземания".

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

| Собствен кап. и пасиви | Q3 2020 | Q2 2020 | Q1 2020 | Q3 2020 | % от СК и Пасивите към 30.9.2020г. |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------------------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | Q2 2020 | |
| Собствен капитал | | | | | |
| Основен акционерен кап. | 400 | 400 | 400 | 0.00% | 8.03% |
| Резерви | 80 | 80 | 80 | 0.00% | 1.61% |
| Нагрупана печалба/загуба | -4429 | -4429 | -4429 | 0.00% | *** |
| Текуща печалба/загуба | -420 | -291 | -168 | 44.33% | *** |
| Общо собствен капитал | -4369 | -4240 | -4117 | 3.04% | *** |
| Пасиви | | | | | |
| Облигационен заем | 5050 | 5500 | 5500 | -8.18% | 101.43% |
| 3-ния по фин. лизинг | 375 | 390 | 402 | -3.85% | 7.53% |
| Нетекущи пасиви | 5425 | 5890 | 5902 | -7.89% | 108.96% |
| Облигационен заем | 980 | 958 | 884 | 2.30% | 19.68% |
| 3-ния по фин. лизинг | 52 | 50 | 50 | 4.00% | 1.04% |
| 3-ния по търг. заеми | 1333 | 1079 | 1066 | 23.54% | 26.77% |
| Търговски и други задълж. | 1558 | 1379 | 1658 | 12.98% | 31.29% |
| Текущи пасиви | 3923 | 3466 | 3658 | 13.19% | 78.79% |
| Общо пасиви | 9348 | 9356 | 9560 | -0.09% | 187.75% |
| Общо СК и пасиви | 4979 | 5116 | 5443 | -2.68% | 100.00% |

Към 30.09.2020г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на 4 369 хил.лв. спрямо отрицателния от 4 240 хил. лв. към 30.06.2020г. Промяната е в следствие на увеличение на текущата загуба през разглеждания период.

Нетекущите пасиви бележат спад от 7,89% поради отчетения спад в „задължения по финансов лизинг“ и „облигационен заем“.

При текущите пасиви отчитат ръст от 13,19%, основно по линия на "задължения по търговски заеми“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

| Консолидиран | Q3 2020 | Q3 2019 | Q2 2020 | Q2 2019 | Q3 2020/ Q3 2019 |
|--|-------------|------------|-------------|-------------|---------------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | ‘000 лв. | |
| Други доходи от дейността (нетно) | 1750 | 4395 | 1114 | 3085 | -60.18% |
| Разходи за дейността | | | | | |
| Разходи за материали | -38 | -218 | -25 | -179 | -82.57% |
| Разходи за външни услуги | -1297 | -2954 | -798 | -1943 | -56.09% |
| Разходи за амортизация | -55 | -23 | -37 | -15 | 139.13% |
| Разходи за възнаграждения и осигуровки | -405 | -405 | -266 | -276 | 0.00% |
| Други разходи за дейността | -34 | | -20 | -31 | *** |
| Незавършено строителство | -82 | -413 | -87 | -529 | -80.15% |
| Печалба от оперативна дейност | -161 | 382 | -119 | 112 | *** |
| Финансови приходи | 22 | 59 | 18 | 39 | -62.71% |
| Финансови разходи | -280 | -400 | -189 | -289 | -30.00% |
| Печалба преди данъци | -419 | 41 | -290 | -138 | *** |
| Разход за данъци върху печалбата | -1 | -76 | -1 | | -98.68% |
| Нетна печалба за годината | -420 | -35 | -291 | -138 | 1100.00% |
| Друг всеобхватен доход за годината | | | | -42 | |
| Общо всеобхватен доход | -420 | -35 | -291 | -180 | 1100.00% |

Към края на третото тримесечие на 2020г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало доходи от дейността в размер на 1 750 хил. лв. спрямо реализираните 4 395 хил. лв. през същият период на миналата година.

Въпреки отчетените по-ниски разходи към края на месец септември 2020г. спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, дружеството реализира загуба от 161 хил. лв. през разглеждания период от оперативна дейност спрямо реализираната печалба от 382 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 420 хил. лв. спрямо реализираната загуба от 35 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 | Q3'2020 | Q2'2020 | Q1'2020 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Текуща ликвидност | 0.3406 | 0.3451 | 0.4122 |
| Бърза ликвидност | 0.3367 | 0.3422 | 0.3866 |
| Незабавна ликвидност | 0.0365 | 0.0444 | 0.0421 |

Към 30.09.2020г. показателите за ликвидност на емитента се влошават спрямо края на второто тримесечие на 2020г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

| Показатели за платежоспособност | Q3'2020 | Q2'2020 | Q1'2020 |
|---|---------|---------|---------|
| Дългосрочен дълг/Активи | 1.0896 | 1.1513 | 1.0843 |
| Общ дълг/Активи | 1.8775 | 1.8288 | 1.7564 |
| Общ дълг/Собствен капитал | *** | *** | *** |
| Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал) | *** | *** | *** |

Показателят "дългосрочен дълг/активи" се подобрява, докато показателят „общ дълг/активи“ се влошава към 30.09.2020г. 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). Емитентът е извършил дължимите към края на разглежданото тримесечие на 2020 г. лихвени и главнични 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 30.09.2020г. стойността на показателя е (0,50).

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

Към 30.09.2020г. стойността на показателя е 1,88.

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/

