

TEXIM BANK

Централно управление

TEXIM BANK

Централно управление

Изм. №

54515-Г-784/16.3.2021г.

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: 01.10.2020 г.- 31.12.2020 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 четвъртото 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 31.12.2020г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД отчитат ръст от 36,63% спрямо 30.09.2020г.

Активи	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4 2020/ Q3 2020	% от активите към 31.12.2020г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	394	417	435	-5.52%	5.79%
Инвестиционни имоти	1975	1975	1975	0.00%	29.03%
Други дългосрочни капиталови инв.	1134	1134	1134	0.00%	16.67%
Предоставени заеми			259		0.00%
Активи по отсрочени данъци	126	117	117	7.69%	1.85%
Нетекущи активи	3629	3643	3920	-0.38%	53.34%
Търговски и други вземания	1173	981	838	19.57%	17.24%
Предоставени заеми	198	197	194	0.51%	2.91%
Материални запаси	48	15	10	220.00%	0.71%
Финансови активи	1600				
Парични средства и парични еквив.	155	143	154	8.39%	2.28%
Текущи активи	3174	1336	1196	137.57%	46.66%
Общо активи	6803	4979	5116	36.63%	100.00%

През четвъртото тримесечие на 2020г. нетекущите активи намаляват с 14 хил. лв., основно поради спад на „Имоти, машини, съоръжения и оборудване“, докато при текущите активи отбелязваме ръст от 1 838 хил. лв., основно по линия на "финансови активи".

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4 2020/	% от СК и
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2020	Пасивите към 31.12.2020г.
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	400	400	400	0.00%	5.88%
Резерви	80	80	80	0.00%	1.18%
Натрупана печалба/загуба	-4429	-4429	-4429	0.00%	***
Текуща печалба/загуба	1497	-420	-291	***	22.00%
Общо собствен капитал	-2452	-4369	-4240	-43.88%	***
Пасиви					
Нетекущи					
Облигационен заем	4500	5050	5500	-10.89%	66.15%
Задължение по фин. лизинг	375	375	390	0.00%	5.51%
Нетекущи пасиви	4875	5425	5890	-10.14%	71.66%
Текущи					
Облигационен заем	1600	980	958	63.27%	23.52%
Задължение по фин. лизинг	52	52	50	0.00%	0.76%
Задължение по търговски заеми	841	1333	1079	-36.91%	12.36%
Търговски и други задължения	1887	1558	1379	21.12%	27.74%
Текущи пасиви	4380	3923	3466	11.65%	64.38%
Общо пасиви	9255	9348	9356	-0.99%	136.04%
Общо собствен кап. и пасиви	6803	4979	5116	36.63%	100.00%

Към 31.12.2020г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на 2 452 хил.лв. спрямо отрицателния от 4 369 хил. лв. към 30.09.2020г. Промяната е в следствие на отчетената текуща печалба към края на четвъртото тримесечие на 2020г.

Нетекущите пасиви бележат спад от 10,14% поради отчетения спад в „облигационен заем“, докато текущите пасиви отчитат ръст от 11,65% поради ръст в „облигационен заем“ и „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Консолидиран	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q3 2019	Q4 2020/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2019
Други доходи от дейността (нетно)	2710	5274	1750	4395	-48.62%
Разходи за дейността					
Разходи за материали	-187	-239	-38	-218	-21.76%
Разходи за външни услуги	-1903	-3540	-1297	-2954	-46.24%
Разходи за амортизация	-73	-54	-55	-23	35.19%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	-530	-609	-405	-405	-12.97%
Други разходи за дейността	-39	155	-34		***
Незавършено строителство	-49	-463	-82	-413	-89.42%
Печалба от оперативна дейност	-71	524	-161	382	***
Финансови приходи	1946	84	22	59	2216.67%
Финансови разходи	-377	-504	-280	-400	-25.20%
Печалба преди данъци	1498	104	-419	41	1340.38%
Разход за данъци върху печалбата	-1	-20	-1	-76	-95.00%
Нетна печалба за годината	1497	84	-420	-35	1682.14%
Общо всеобхватен доход	1497	84	-420	-35	1682.14%

Към края на четвъртото тримесечие на 2020г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало доходи от дейността в размер на 2 710 хил. лв. спрямо реализираните 5 274 хил. лв. през същият период на миналата година.

Въпреки отчетените по-ниски разходи към края на месец декември 2020г. спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, дружеството реализира загуба от 71 хил. лв. през разглеждания период от оперативна дейност спрямо реализираната печалба от 524 хил. лв. година по-рано.

Наблюдаваме спад при финансовите разходи съчетан с ръст при финансовите приходи.

В крайна сметка дружеството реализира печалба в размер на 1 497 хил. лв. през разглеждания период спрямо реализираните 84 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	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Текуща ликвидност	0.7247	0.3406	0.3451
Бърза ликвидност	0.7137	0.3367	0.3422
Незабавна ликвидност	0.0354	0.0365	0.0444

Към 31.12.2020г. показателите за ликвидност на емитента се подобряват спрямо края на третото тримесечие на 2020г., като изключение прави показателят за незабавна ликвидност.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Показатели за платежоспособност	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.7166	1.0896	1.1513
Общ дълг/Активи	1.3604	1.8775	1.8288
Общ дълг/Собствен капитал	***	***	***
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	***	***	***

Показателите "дългосрочен дълг/активи" и „общ дълг/активи“ се подобряват към 31.12.2020г. 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 емитентът е извършил дължимите 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 31.12.2020г. стойността на показателя е 5,07.

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

Към 31.12.2020г. стойността на показателя е 1,36.

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/

