

**TEXIM BANK**

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. 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: 01.01.2021 г.- 31.03.2021 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 първото тримесечие на 2021 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 31.03.2021г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД отчитат спад от 26,55% спрямо 31.12.2020г.

Активи	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1 2021/	% от активите към 31.03.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2020	
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	380	398	417	-4.52%	7.73%
Инвестиционни имоти	1975	1975	1975	0.00%	40.20%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	1051	1051	1134	0.00%	21.39%
Активи по отсрочени данъци	125	125	117	0.00%	2.54%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>3531</b>	<b>3549</b>	<b>3643</b>	<b>-0.51%</b>	<b>71.87%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Търговски и други вземания	985	2740	981	-64.05%	20.05%
Предоставени заеми	197	197	197	0.00%	4.01%
Материални запаси	24	48	15	-50.00%	0.49%
Парични средства и еквиваленти	176	155	143	13.55%	3.58%
<b>Текущи активи</b>	<b>1382</b>	<b>3140</b>	<b>1336</b>	<b>-55.99%</b>	<b>28.13%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>4913</b>	<b>6689</b>	<b>4979</b>	<b>-26.55%</b>	<b>100.00%</b>

През първото тримесечие на 2021г. нетекущите и текущите активи намаляват спрямо предходното тримесечие на 2020г., като нетекущите активи намаляват основно поради спад при „Имоти, машини, съоръжения и оборудване”, а при текущите активи отбелязваме спад 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	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1 2021/	% от СК и Пасивите към 31.03.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2020	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен акционерен капитал	400	400	400	0.00%	8.14%
Резерви	5	5	80	0.00%	0.10%
Натрупана печалба/загуба	-2950	-4429	-4429	-33.39%	-60.04%
Текуща печалба/загуба	-132	1479	-420	-108.92%	-2.69%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>-2677</b>	<b>-2545</b>	<b>-4369</b>	<b>5.19%</b>	<b>-54.49%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Облигационен заем	4500	4500	5050	0.00%	91.59%
Задължение по финансов лизинг	355	362	375	-1.93%	7.23%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>4855</b>	<b>4862</b>	<b>5425</b>	<b>-0.14%</b>	<b>98.82%</b>
<b>Текущи</b>					
Облигационен заем	1080	1600	980	-32.50%	21.98%
Задължение по финансов лизинг	45	52	52	-13.46%	0.92%
Задължение по търговски заеми	849	841	1333	0.95%	17.28%
Търговски и други задължения	761	1879	1558	-59.50%	15.49%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>2735</b>	<b>4372</b>	<b>3923</b>	<b>-37.44%</b>	<b>55.67%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>7590</b>	<b>9234</b>	<b>9348</b>	<b>-17.80%</b>	<b>154.49%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>4913</b>	<b>6689</b>	<b>4979</b>	<b>-26.55%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2021г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на 2 677 хил.лв. спрямо отрицателния от 2 545 хил. лв. към 31.12.2020г. Промяната е в следствие на отчетената текуща загуба към края на първото тримесечие на 2021г.

Нетекущите и текущите пасиви бележат спад поради отчетени по-ниски „задължения по финансов лизинг“, както отчетените по-ниски „търговски и други задължения“ и „облигационен заем“ при текущите пасиви.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Консолидиран	Q1 2021	Q1 2020	Q4 2020	Q4 2019	Q1 2021/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2020
<b>Други доходи от дейността (нетно)</b>	406	446	2710	5274	-8.97%
<b>Разходи за дейността</b>					
Разходи за материали	-14	-7	-187	-239	100.00%
Разходи за външни услуги	-262	-366	-1903	-3540	-28.42%
Разходи за амортизация	-18	-18	-73	-54	0.00%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	-126	-125	-530	-609	0.80%
Други разходи за дейността	-7	-10	-39	155	-30.00%
Незавършено строителство	-24	-2	-49	-463	1100.00%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>-45</b>	<b>-82</b>	<b>-71</b>	<b>524</b>	<b>-45.12%</b>

Финансови приходи	4	12	1946	84	-66.67%
Финансови разходи	-90	-97	-377	-504	-7.22%
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>-131</b>	<b>-167</b>	<b>1498</b>	<b>104</b>	<b>-21.56%</b>
Разход за данъци върху печалбата	-1	-1	-1	-20	0.00%
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>-132</b>	<b>-168</b>	<b>1497</b>	<b>84</b>	<b>-21.43%</b>
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>-132</b>	<b>-168</b>	<b>1497</b>	<b>84</b>	<b>-21.43%</b>

Към края на първото тримесечие на 2021г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало доходи от дейността в размер на 406 хил. лв. спрямо реализираните 446 хил. лв. през същият период на миналата година.

Въпреки отчетените по-ниски разходи към края на месец март 2021г. спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, дружеството реализира загуба от 45 хил. лв. през разглеждания период от оперативна дейност.

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

В крайна сметка дружеството реализира загуба в размер на 132 хил. лв. през разглеждания период спрямо загубата от 168 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	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Текуща ликвидност	0.5053	0.7182	0.3406
Бърза ликвидност	0.4965	0.7072	0.3367
Незабавна ликвидност	0.0644	0.0355	0.0365

Към 31.03.2021г. показателят за незабавна ликвидност се подобрява, докато останалите показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо предходното 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	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.9882	0.7269	1.0896
Общ дълг/Активи	1.5449	1.3805	1.8775
Общ дълг/Собствен капитал	***	***	***
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	***	***	***

Показателите "дългосрочен дълг/активи" и „общ дълг/активи“ се влошават към 31.03.2021г. спрямо 31.12.2020г.

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 31.03.2021г. 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 31.03.2021г. стойността на показателя е (0,54).

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

Към 31.03.2021г. стойността на показателя е 1,54.

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/

