

**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:

  
/И. Дончев/

Пълномощник:

  
/П. Мъстев/



**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: 01.07.2021 г.- 30.09.2021 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 третото 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 30.09.2021г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД отчитат ръст от 68,52% спрямо 30.06.2021г.

Активи	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3 2021/	% от активите към 30.09.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2021	
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	344	361	380	-4.71%	4.36%
Инвестиционни имоти	1975	1975	1975	0.00%	25.03%
Други дългосрочни капиталови инвестиции	1051	1051	1051	0.00%	13.32%
Активи по отсрочени данъци	125	125	125	0.00%	1.58%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>3495</b>	<b>3512</b>	<b>3531</b>	<b>-0.48%</b>	<b>44.29%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Търговски и други вземания	837	794	985	5.42%	10.61%
Предоставени заеми	3327	184	197	1708.15%	42.16%
Материални запаси	15	14	24	7.14%	0.19%
Финансови активи	25	25		0.00%	0.32%
Парични средства и парични еквиваленти	193	154	176	25.32%	2.45%
<b>Текущи активи</b>	<b>4397</b>	<b>1171</b>	<b>1382</b>	<b>275.49%</b>	<b>55.71%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>7892</b>	<b>4683</b>	<b>4913</b>	<b>68.52%</b>	<b>100.00%</b>

През третото тримесечие на 2021г. нетекущите активи намаляват спрямо предходния тримесечен период, докато текущите активи бележат ръст основно поради отчетените по високи „предоставени заеми“ към края на месец септември 2021г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3 2021/	% от СК и Пасивите към 30.09.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2021	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен акционерен капитал	400	400	400	0.00%	5.07%
Резерви	5	5	5	0.00%	0.06%
Натрупана печалба/загуба	-2950	-2950	-2950	0.00%	***
Текуща печалба/загуба	-299	-226	-132	32.30%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>-2844</b>	<b>-2771</b>	<b>-2677</b>	<b>2.63%</b>	<b>***</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Облигационен заем			4500		
Задължение по финансов лизинг	356	333	355	6.91%	4.51%
Търговски задължения	590				7.48%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>946</b>	<b>333</b>	<b>4855</b>	<b>184.08%</b>	<b>11.99%</b>
<b>Текущи</b>					
Облигационен заем	5118	5637	1080	-9.21%	64.85%
Задължение по финансов лизинг	53	52	45	1.92%	0.67%
Задължение по търговски заеми	350	959	849	-63.50%	4.43%
Търговски и други задължения	4269	473	761	802.54%	54.09%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>9790</b>	<b>7121</b>	<b>2735</b>	<b>37.48%</b>	<b>124.05%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>10736</b>	<b>7454</b>	<b>7590</b>	<b>44.03%</b>	<b>136.04%</b>
<b>Общо СК и пасиви</b>	<b>7892</b>	<b>4683</b>	<b>4913</b>	<b>68.52%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.09.2021г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на 2 844 хил.лв. спрямо отрицателния от 2 771 хил. лв. към 30.06.2021г. Промяната е в следствие на ръст на отчетената текуща загуба към края на третото тримесечие на 2021г.

По линия на „търговски задължения“ нетекущите и текущите пасиви бележат ръст към 30.09.2021 г. спрямо предходното тримесечие на същата година.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Консолидиран	Q3 2021	Q3 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q3 2021/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2020
<b>Приходи от дейността</b>	981	1750	636	1114	-43.94%
<b>Разходи за дейността</b>					
Разходи за материали	-35	-38	-24	-25	-7.89%
Разходи за външни услуги	-524	-1297	-339	-798	-59.60%
Разходи за амортизация	-54	-55	-37	-37	-1.82%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	-364	-405	-246	-266	-10.12%
Други разходи за дейността	-28	-34	-18	-20	-17.65%
Незавършено производство	-33	-82	-34	-87	-59.76%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>-57</b>	<b>-161</b>	<b>-62</b>	<b>-119</b>	<b>-64.60%</b>
Финансови приходи	13	22	7	18	-40.91%

Финансови разходи	-255	-280	-171	-189	-8.93%
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>-299</b>	<b>-419</b>	<b>-226</b>	<b>-290</b>	<b>-28.64%</b>
Разход за данъци върху печалбата		-1		-1	-100.00%
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>-299</b>	<b>-420</b>	<b>-226</b>	<b>-291</b>	<b>-28.81%</b>
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>-299</b>	<b>-420</b>	<b>-226</b>	<b>-291</b>	<b>-28.81%</b>

Към края на третото тримесечие на 2021г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало доходи от дейността в размер на 981 хил. лв. спрямо реализираните 1 750 хил. лв. през същият период на миналата година.

Отчетените по-ниски разходи към края на месец септември 2021г. не успяват да компенсират отчетените по-ниски приходи за периода, поради което Дружеството реализира загуба от 57 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 299 хил. лв. през разглеждания период спрямо загубата от 420 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	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Текуща ликвидност	0.4491	0.1644	0.5053
Бърза ликвидност	0.4476	0.1625	0.4965
Незабавна ликвидност	0.0197	0.0216	0.0644

С изключение на показателят за незабавна ликвидност, към 30.09.2021г. показателите за ликвидност на емитента се подобряват спрямо предходното тримесечие на 2021г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Показатели за платежоспособност	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.1199	0.0711	0.9882
Общ дълг/Активи	1.3604	1.5917	1.5449
Общ дълг/Собствен капитал	***	***	***
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	***	***	***

Към 30.09.2021г. показателят "дългосрочен дълг/активи" се влошава, докато показателят „общ дълг/активи“ се подобрява спрямо 30.06.2021г.

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 30.09.2021г. стойността на показателя е (0,20).

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

Към 30.09.2021г. 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: \_\_\_\_\_

/И. Дончев/

Пълномощник: \_\_\_\_\_

/П. Мъстев/

