

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК
Централно управление

Изх. № 54515 - I - 871 / 2103.2022 г.

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/

Изпълнителен директор: _____


/М. Видолова/



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: 01.10.2021 г.- 31.12.2021 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 четвъртото 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 31.12.2021г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД отчитат спад от 1,56% спрямо 30.09.2021г.

Активи	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/	% от активите към 31.12.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2021	
Нетекучи активи					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	325	344	361	-5.52%	4.18%
Инвестиционни имоти	1975	1975	1975	0.00%	25.42%
Други дългосрочни капиталови инвест.	1076	1051	1051	2.38%	13.85%
Активи по отсрочени данъци	125	125	125	0.00%	1.61%
Нетекучи активи	3501	3495	3512	0.17%	45.06%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	878	837	794	4.90%	11.30%
Предоставени заеми	3197	3327	184	-3.91%	41.15%
Материални запаси	15	15	14	0.00%	0.19%
Финансови активи		25	25	-100.00%	***
Парични средства и еквиваленти	178	193	154	-7.77%	2.29%
Текущи активи	4268	4397	1171	-2.93%	54.94%
Общо активи	7769	7892	4683	-1.56%	100.00%

През четвъртото тримесечие на 2021г. нетекущите активи нарастват спрямо предходния тримесечен период, докато текущите активи бележат спад основно поради отчетените по-ниски „предоставени заеми“ към края на месец декември 2021г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/	% от СК и Пасивите към 31.12.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2021	
Собствен капитал					
Основен акционерен капитал	400	400	400	0.00%	5.15%
Резерви	5	5	5	0.00%	0.06%
Натрупана печалба/загуба	-2950	-2950	-2950	0.00%	-37.97%
Текуща печалба/загуба	-489	-299	-226	63.55%	-6.29%
Общо собствен капитал	-3034	-2844	-2771	6.68%	-39.05%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължение по финансов лизинг	326	356	333	-8.43%	4.20%
Търговски задължения	350	590		-40.68%	4.51%
Нетекущи пасиви	676	946	333	-28.54%	8.70%
Текущи					
Облигационен заем	4507	5118	5637	-11.94%	58.01%
Задължение по финансов лизинг	54	53	52	1.89%	0.70%
Задължение по търговски заеми	1303	350	959	272.29%	16.77%
Търговски и други задължения	4263	4269	473	-0.14%	54.87%
Текущи пасиви	10127	9790	7121	3.44%	130.35%
Общо пасиви	10803	10736	7454	0.62%	139.05%
Общо собствен капитал и пасиви	7769	7892	4683	-1.56%	100.00%

Към 31.12.2021г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на 3 034 хил.лв. спрямо отрицателния от 2 844 хил. лв. към 30.09.2021г. Промяната е в следствие на ръст на отчетената текуща загуба към края на четвъртото тримесечие на 2021г.

Основно по линия на „търговски задължения“ нетекущите пасиви бележат спад към 31.12.2021 г. спрямо предходното тримесечие на същата година, докато текущите бележат ръст в резултат на отчетените по-високи „задължения по търговски заеми“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Консолидиран	Q4 2021	Q4 2020	Q3 2021	Q3 2020	Q4 2021/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2020
Приходи от дейността	1466	2722	981	1750	-45.90%
Разходи за дейността					
Разходи за материали	-51	-188	-35	-38	-72.73%
Разходи за външни услуги	-860	-1915	-524	-1297	-54.81%
Разходи за амортизация	-76	-73	-54	-55	4.11%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	-498	-529	-364	-405	-6.04%
Други разходи за дейността	-111	-56	-28	-34	184.62%
Незавършено производство	-33	-49	-33	-82	-32.65%
Печалба от оперативна дейност	-163	-88	-57	-161	129.58%
Финансови приходи	8	1947	13	22	-99.59%
Финансови разходи	-334	-379	-255	-280	-11.41%

Печалба преди данъци	-489	1480	-299	-419	***
Разход за данъци върху печалбата		-1		-1	-100.00%
Нетна печалба за годината	-489	1479	-299	-420	***
Друг всеобхватен доход за годината					
Общо всеобхватен доход	-489	1479	-299	-420	***

Към края на четвъртото тримесечие на 2021г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало приходи от дейността в размер на 1 466 хил. лв. спрямо реализираните 2 722 хил. лв. през същият период на миналата година.

Отчетените по-ниски разходи към края на месец декември 2021г. не успяват да компенсират отчетените по-ниски приходи за периода, поради което Дружеството реализира загуба от 163 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 489 хил. лв. през разглеждания период спрямо печалба от 1 497 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	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Текуща ликвидност	0.4214	0.4491	0.1644
Бърза ликвидност	0.4200	0.4476	0.1625
Незабавна ликвидност	0.0176	0.0197	0.0216

Към 31.12.2021г. показателите за ликвидност на емитента се влошават 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	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.0870	0.1199	0.0711
Общ дълг/Активи	1.3905	1.3604	1.5917
Общ дълг/Собствен капитал	***	***	***
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	***	***	***

Към 31.12.2021г. показателят "дългосрочен дълг/активи" се подобрява, докато показателят „общ дълг/активи“ се влошава спрямо 30.09.2021г.

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 31.12.2021г. стойността на показателя е (0,52).

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

Към 31.12.2021г. стойността на показателя е 1,39.

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/

Изпълнителен директор: _____

/М. Видолова/

