



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. Донисев

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: 01.01.2022 г.- 31.03.2022 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 2022 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 31.03.2022г. активите на „Пауър Лоджистикс“ ЕАД отчитат спад от 3,51% спрямо 31.12.2021г.

Активи	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/ Q4 2021	% от активите към 31.03.2022г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	308	325	344	-5.23%	4.28%
Инвестиционни имоти	1975	1975	1975	0.00%	27.44%
Др. дългосрочни капиталови инвест.	676	676	1051	0.00%	9.39%
Активи по отсрочени данъци	163	163	125	0.00%	2.26%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>3122</b>	<b>3139</b>	<b>3495</b>	<b>-0.54%</b>	<b>43.37%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Търговски и други вземания	1413	907	837	55.79%	19.63%
Предоставени заеми	2489	3197	3327	-22.15%	34.58%
Материални запаси	21	15	15	40.00%	0.29%
Финансови активи	25	25	25	0.00%	0.35%
Парични средства и парични еквиваленти	128	177	193	-27.68%	1.78%
<b>Текущи активи</b>	<b>4076</b>	<b>4321</b>	<b>4397</b>	<b>-5.67%</b>	<b>56.63%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>7198</b>	<b>7460</b>	<b>7892</b>	<b>-3.51%</b>	<b>100.00%</b>

През първото тримесечие на 2022г. нетекущите и текущите активи бележат спад спрямо края на предходното тримесечие, като при нетекущите активи е благодарение на „имоти машини и съоръжения“, а при текущите основно поради отчетените по-ниски стойности на „предоставени заеми“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/	% от СК и Пасивите към 31.03.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2021	
<b>Собствен капитал</b>					
Основен акционерен капитал	400	400	400	0.00%	5.56%
Резерви	-332	-332	5	0.00%	***
Натрупана печалба/загуба	-3403	-2950	-2950	15.36%	***
Текуща печалба/загуба	-208	-453	-299	-54.08%	***
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>-3543</b>	<b>-3335</b>	<b>-2844</b>	<b>6.24%</b>	<b>***</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Задължение по финансов лизинг	297	311	356	-4.50%	4.13%
Търговски задължения	1280	1270	590	0.79%	17.78%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>1577</b>	<b>1581</b>	<b>946</b>	<b>-0.25%</b>	<b>21.91%</b>
<b>Текущи</b>					
Облигационен заем	4594	4507	5118	1.93%	63.82%
Задължение по финансов лизинг	54	53	53	1.89%	0.75%
Задължение по търговски заеми	407	383	350	6.27%	5.65%
Търговски и други задължения	4109	4271	4269	-3.79%	57.09%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>9164</b>	<b>9214</b>	<b>9790</b>	<b>-0.54%</b>	<b>127.31%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>10741</b>	<b>10795</b>	<b>10736</b>	<b>-0.50%</b>	<b>149.22%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>7198</b>	<b>7460</b>	<b>7892</b>	<b>-3.51%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2022г. собствения капитал на дружеството е отрицателен в размер на 3 543 хил.лв. спрямо отрицателния от 3 335 хил. лв. към 31.12.2021г. Промяната е в следствие на ръст на отчетената натрупана загуба към края на първото тримесечие на 2022г.

Нетекущите и текущите пасиви на емитента бележат спад към края на първото тримесечие на 2022 г. дължащ се на „задължения по финансов лизинг“ при нетекущите и на „търговски и други задължения“ при текущите пасиви.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Консолидиран	Q1 2022	Q1 2021	Q4 2021	Q4 2020	Q1 2022/ Q1 2021
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
<b>Приходи от дейността</b>	237	406	1466	2710	-41.63%
<b>Разходи за дейността</b>					
Разходи за материали	-44	-14	-51	-187	214.29%
Разходи за външни услуги	-146	-262	-860	-1903	-44.27%
Разходи за амортизация	-17	-18	-76	-73	-5.56%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	-118	-126	-498	-530	-6.35%
Други разходи за дейността	-7	-7	-111	-39	0.00%
Незавършено производство	6	-24	-33	-49	-125.00%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>-89</b>	<b>-45</b>	<b>-163</b>	<b>-71</b>	<b>97.78%</b>
Финансови приходи	21	4	8	1946	425.00%
Финансови разходи	-140	-90	-334	-377	55.56%
<b>Печалба преди данъци</b>	<b>-208</b>	<b>-131</b>	<b>-489</b>	<b>1498</b>	<b>58.78%</b>
Разход за данъци върху печалбата		-1		-1	-100.00%
<b>Нетна печалба за годината</b>	<b>-208</b>	<b>-132</b>	<b>-489</b>	<b>1497</b>	<b>57.58%</b>
Друг всеобхватен доход за годината					
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>-208</b>	<b>-132</b>	<b>-489</b>	<b>1497</b>	<b>57.58%</b>

Към края на първото тримесечие на 2022г. „Пауър Лоджистикс“ ЕАД е реализирало доходи от дейността в размер на 237 хил. лв. спрямо реализираните 406 хил. лв. през същият период на миналата година.

Отчетените по-ниски разходи към края на месец март 2022 г. не успяват да компенсират отчетените по-ниски приходи за периода, поради което Дружеството реализира загуба от 89 хил. лв. през разглеждания период от оперативна дейност.

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

В крайна сметка дружеството реализира загуба в размер на 208 хил. лв. през разглеждания период спрямо загубата от 132 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	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Текуща ликвидност	0.4448	0.4690	0.4491
Бърза ликвидност	0.4425	0.4673	0.4476
Незабавна ликвидност	0.0140	0.0192	0.0197

Към 31.03.2022г. 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	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.2191	0.2119	0.1199
Общ дълг/Активи	1.4922	1.4471	1.3604
Общ дълг/Собствен капитал	***	***	***
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	***	***	***

Към 31.03.2022г. показателите "дългосрочен дълг/активи" и „общ дълг/активи“ се влошава спрямо 31.12.2021г.

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 края на разглежданото тримесечие 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 31.03.2022г. стойността на показателя е (0,54).

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

Към 31.03.2022г. стойността на показателя е 1,49.

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

