



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 „Солар Логистик“ 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 „Солар Логистик“ ЕАД**

ISIN код на емисията: BG2100002190

Борсов код на емисията: SL1A

Емитент: „Солар Логистик“ ЕАД

Период: 01.01.2020г.- 31.03.2020г.

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 емисия корпоративни облигации, емитирани от „Солар Логистик“ ЕАД на 25.01.2019г.

## 1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През първото тримесечие на 2020г. „Солар Логистик“ ЕАД запазва предмета си на дейност: Инсталиране на соларни панели, включително върху собствени имоти, и последващата им експлоатация; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества в сферата на възобноваемите източници на енергия; управление на проекти и изработване на програми, свързани с усвояване на грантови финансираня, насочени към производството на енергия от възобновяеми източници, участие в пазари за търговия на суровини и електроенергия от възобновяеми източници, придобиване, управление и продажба на облигации, финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган.

### 1.1 Анализ на активите на „Солар Логистик“ ЕАД

Към 31.03.2020г. активите на „Солар Логистик“ ЕАД намаляват с 1,49% спрямо края на декември 2019г., достигайки размер от 52 229 хил. лв.

Активи	Q1 2020	Q4 2019	Q1 2020/ Q4 2019	% от активите към 31.03.2020г.
	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекучи активи</b>				
Машини, оборудване и съоръжения	2963	3081	-3.83%	5.67%
Ивестиционни имоти	10827	10827	0.00%	20.73%
Дълготрайни нем. активи	7	7	0.00%	0.01%
Търговска репутация	800	800	0.00%	1.53%
<b>Нетекучи активи</b>	<b>14 597</b>	<b>14 715</b>	<b>-0.80%</b>	<b>27.95%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Търговски и други вземания	19700	19397	1.56%	37.72%
Пари и парични еквиваленти	70	70	0.00%	0.13%
Текущи фин активи	17853	18827	-5.17%	34.18%
Материални запаси	9	9	0.00%	0.02%
<b>Текущи активи</b>	<b>37 632</b>	<b>38 303</b>	<b>-1.75%</b>	<b>72.05%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>52 229</b>	<b>53 018</b>	<b>-1.49%</b>	<b>100.00%</b>



Нетекущите активи на емитента спадат с 0,8%, докато текущите бележат намаление от 1,75% поради спад в текущи фин. активи.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Солар Логистик“ ЕАД

Собствен капитал и пасиви	Q1 2020	Q4 2019	Q1 2020/	% от СК и Пасивите към 31.03.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2019	
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	7437	7437	0.00%	14.24%
Финансов резултат	-1588	-1477	7.52%	***
Резерв от преоценки	3125	3125	0.00%	5.98%
<b>Общо капитал</b>	<b>8 974</b>	<b>9 085</b>	<b>-1.22%</b>	<b>17.18%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи</b>				
Задължения по заеми	25000	25000	0.00%	47.87%
Отсрочени данъци	202	199	1.51%	0.39%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>25 202</b>	<b>25 199</b>	<b>0.01%</b>	<b>48.25%</b>
<b>Текущи</b>				
Търговски и други задължения	31	30	3.33%	0.06%
Задължения към персонала	5	0		0.01%
Пасиви държани за продажба	18017	18704	-3.67%	34.50%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>18 053</b>	<b>18 734</b>	<b>-3.64%</b>	<b>34.57%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>43 255</b>	<b>43 933</b>	<b>-1.54%</b>	<b>82.82%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>52 229</b>	<b>53 018</b>	<b>-1.49%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството намалят с 1,49% спрямо 31.12.2019г.

Собствения капитал е в размер на 8 974 хил. лв., спад от 1,22% спрямо края на декември 2019г., в основата на което е отрицателният текущ финансов резултат.

Нетекущи пасиви запазват размера си, а текущите пасиви бележат спад от 3,64%, благодарение на понижение в „пасиви държани за продажба“.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2020	Q1 2019	31.03.2020/
	‘000 лв.	‘000 лв.	31.3.2019
Приходи от услуги	72	16	350.00%
Финансови приходи	209	212	-1.42%
Разходи за материали	-7	-6	16.67%
Разходи за външни услуги	-46	-67	-31.34%
Разходи за персонала	-19	-5	280.00%
Други разходи	0	-50	-100.00%
Финансови разходи	-320	-1	31900.00%
<b>Печалба/(Загуба) преди данъци</b>	<b>-111</b>	<b>99</b>	<b>***</b>
Разходи за данъци върху дохода			
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>-111</b>	<b>99</b>	<b>***</b>

Към края на първото тримесечие на 2020г. „Солар Логистик“ ЕАД реализира финансови приходи от 209 хил. лв., както и приходи от продажба на услуги – 72 хил. лв.



Наблюдава се ръст на финансовите разходи, което е и в основата на това Дружеството да реализира загуба за периода в размер на 111 хил.лв., спрямо печалба от 99 хил.лв. през съпоставимия период на миналата година.

#### 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	Q1'2020	Q4'2019
Текуща ликвидност	2.0845	2.0446
Бърза ликвидност	2.0840	2.0441
Незабавна ликвидност	0.0039	0.0037

През първото тримесечие на 2020г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат подобрение спрямо края на декември 2019г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2020	Q4'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.4825	0.4753
Общ дълг/Активи	0.8282	0.8286
Общ дълг/Собствен капитал	4.8200	4.8358
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.8200	5.8358

Към 31.03.2020г. съотношението „дългосрочен дълг/активи“ се влошава незначително, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват или запазват стойността си спрямо 31.12.2019г.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Солар Логистик“ ЕАД е сключило застрахователен договор „Облигационни емисии“ при „Застрахователно Акционерно Дружество Армеец“ АД, в полза на „Тексим Банк“ АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълното 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 предложението за записване на корпоративни облигации средствата от облигационния заем са използвани за структуриране на инвестиционен портфейл чрез придобиване на недвижими имоти, дялови участия и финансови инструменти. Дружеството планира развитие на инвестиционни проекти за производство на енергия от възобновяеми енергийни източници, използвайки притежаваните от групата недвижими имоти, както и придобиването на нови подходящи терени за изграждане на фотоволтаични паркове и производство на енергия от биомаса. Свободният паричен ресурс ще бъде използван за операции на паричните и капиталовите пазари с цел увеличаване на приходите и на печалбата на компанията.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 4,4% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 8 години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на база фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual).

Към датата на настоящия отчет, Емитентът „Солар Логистик“ ЕАД е извършил дължимите лихвени плащания.

#### 4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели на индивидуална (в случай, че дружеството има задължение да съставя консолидирани отчети - на консолидирана) основа до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Съотношение Пасиви/Активи: Максимална стойност на отношението на пасивите към активите по счетоводен баланс (сумата на текущи + нетекущи пасиви отнесени към общата сума на активите). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение Пасиви/Активи не по-високо от 97%. Към 31.03.2020г. стойността на показателя е 0,83;

-- Покритие на разходите за лихви: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви (изчислен, като печалбата от обичайна дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви). Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05. Към 31.03.2020г. стойността на показателя е 0,65;

-- Текуща ликвидност: Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткотрайни активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение на текущата ликвидност не по-ниско от 0.5. Към 31.03.2020г. стойността на показателя е 2,08.

Ако наруши 2 или повече от 2 от определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме незабавни действия, които в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведат показателите/съотношенията в съответствие с изискванията по-горе. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът е длъжен незабавно да предложи на Общото събрание на облигационерите програма за привеждане в съответствие с изискванията.

#### 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/

