



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: 01.04.2020г.- 30.06.2020г.

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 второто 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 30.06.2020г. активите на „Солар Логистик“ ЕАД нарастват с 1,17% спрямо края на март 2020г., достигайки размер от 52 842 хил. лв.

Активи	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2 2020/ Q1 2020	% от активите към 30.06.2020г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Машини, оборудване и съоръжения	2962	2963	3081	-0.03%	5.61%
Ивестиционни имоти	10827	10827	10827	0.00%	20.49%
Дълготрайни нем. активи	7	7	7	0.00%	0.01%
Търговска репутация	800	800	800	0.00%	1.51%
Нетекущи активи	14 596	14 597	14 715	-0.01%	27.62%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	20265	19700	19397	2.87%	38.35%
Пари и парични еквиваленти	119	70	70	70.00%	0.23%
Текущи фин активи	17853	17853	18827	0.00%	33.79%
Материални запаси	9	9	9	0.00%	0.02%
Текущи активи	38 246	37 632	38 303	1.63%	72.38%
Общо активи	52 842	52 229	53 018	1.17%	100.00%

Нетекущите активи на емитента запазват нивото си, докато текущите бележат увеличение от 1,63% поради ръст в „търговски и други вземания“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q2 2020/	% от СК и Пасивите към 30.06.2020 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2020	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7437	7437	7437	0.00%	14.07%
Финансов резултат	-1665	-1588	-1477	4.85%	****
Резерв от преоценки	3125	3125	3125	0.00%	5.91%
Общо капитал	8 897	8 974	9 085	-0.86%	16.84%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по заеми	25000	25000	25000	0.00%	47.31%
Отсрочени данъци	207	202	199	2.48%	0.39%
Нетекущи пасиви	25 207	25 202	25 199	0.02%	47.70%
Текущи					
Търговски и други задължения	23	31	21	-25.81%	0.04%
Задължения към персонала	5	5	0	0.00%	0.01%
данъчни задължения	14		9	***	0.03%
Пасиви държани за продажба	18696	18017	18704	3.77%	35.38%
Текущи пасиви	18 738	18 053	18 734	3.79%	35.46%
Общо пасиви	43 945	43 255	43 933	1.60%	83.16%
Общо собствен капитал и пасиви	52 842	52 229	53 018	1.17%	100.00%

Към 30.06.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството се увеличават с 1,17% спрямо 31.03.2020г.

Собствения капитал е в размер на 8 897 хил. лв., спад от 0,86% спрямо края на март 2020г., в основата на което е нарастване на отчетеният отрицателен финансов резултат.

Нетекущи пасиви запазват размера си, а текущите пасиви бележат ръст от 3,79%, благодарение на повишение в „пасиви държани за продажба“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2020	Q2 2019	Q1 2020	Q1 2019	30.06.2020/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	30.6.2019
Приходи от услуги	184	144	72	16	27.78%
Финансови приходи	374	303	209	212	23.43%
Разходи за материали	-14	-13	-7	-6	7.69%
Разходи за външни услуги	-97	-100	-46	-67	-3.00%
Разходи за персонала	-34	-14	-19	-5	142.86%
разходи за амортизации	-1	-1			0.00%
Други разходи	0	-55	0	-50	-100.00%
Финансови разходи	-600	-37	-320	-1	1521.62%
Печалба/(Загуба) преди данъци	-188	227	-111	99	-182.82%
Разходи за данъци върху дохода					
Печалба/(Загуба) за периода	-188	227	-111	99	-182.82%

Към края на второто тримесечие на 2020г. „Солар Логистик“ ЕАД реализира финансови приходи от 374 хил. лв., както и приходи от продажба на услуги – 184 хил. лв. И по двете приходни пера се наблюдава повишение спрямо юни месец 2019г.

Регистрираме обаче сериозен ръст на финансовите разходи, което е и в основата на това Дружеството да реализира загуба за периода в размер на 188 хил.лв., спрямо печалба от 227 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	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Текуща ликвидност	2.0411	2.0845	2.0446
Бърза ликвидност	2.0406	2.0840	2.0441
Незабавна ликвидност	0.0064	0.0039	0.0037

През второто тримесечие на 2020г. текущата и бърза ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на март 2020г., докато при незабавната се наблюдава подобрене.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2020	Q1'2020	Q4'2019
Дългосрочен дълг/Активи	0.4770	0.4825	0.4753
Общ дълг/Активи	0.8316	0.8282	0.8286
Общ дълг/Собствен капитал	4.9393	4.8200	4.8358
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.9393	5.8200	5.8358

Към 30.06.2020г. съотношението „дългосрочен дълг/активи“ се подобрява незначително, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 31.03.2020г.

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 30.06.2020г. 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 30.06.2020г. стойността на показателя е 0,69;

-- 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 30.06.2020г. стойността на показателя е 2,04.

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/

