

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: 01.07.2020г.- 30.09.2020г.

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 третото 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 30.09.2020г. активите на „Солар Логистик“ ЕАД нарастват с 2,19% спрямо края на юни 2020г., достигайки 54 001 хил. лв.

Активи	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3 2020/	% от активите към 30.09.2020г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2020	
Нетекущи активи					
Машини, оборудване и съоръжения	3016	2962	2963	1.82%	5.59%
Ивестиционни имоти	11161	10827	10827	3.08%	20.67%
Дълготрайни нем. активи	7	7	7	0.00%	0.01%
Търговска репутация	800	800	800	0.00%	1.48%
Нетекущи активи	14 984	14 596	14 597	2.66%	27.75%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	20151	20265	19700	-0.56%	37.32%
Пари и парични еквиваленти	200	119	70	68.07%	0.37%
Текущи фин. активи	18666	17853	17853	4.55%	34.57%
Материални запаси		9	9	-100.00%	0.00%
Текущи активи	39 017	38 246	37 632	2.02%	72.25%
Общо активи	54 001	52 842	52 229	2.19%	100.00%

Нетекущите активи на емитента нарастват с 2,66% основно поради ръст на „инвестиционни имоти“, както и текущите бележат увеличение от 2,02% поради ръст в „текущи финансови активи“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q3 2020/	% от СК и Пасивите към 30.09.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2020	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7437	7437	7437	0.00%	13.77%
Финансов резултат	-1740	-1665	-1588	4.50%	***
Резерв от преоценки	3125	3125	3125	0.00%	5.79%
Общо капитал	8 822	8 897	8 974	-0.84%	16.34%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по заеми	25000	25000	25000	0.00%	46.30%
Отсрочени данъци	207	207	202	0.00%	0.38%
Нетекущи пасиви	25 207	25 207	25 202	0.00%	46.68%
Текущи					
Търговски и други задължения	2805	23	31	12095.65%	5.19%
Задължения към персонала	2	5	5	-60.00%	0.00%
Данъчни задължения	15	14		7.14%	0.03%
Пасиви държани за продажба	17150	18696	18017	-8.27%	31.76%
Текущи пасиви	19 972	18 738	18 053	6.59%	36.98%
Общо пасиви	45 179	43 945	43 255	2.81%	83.66%
Общо собствен капитал и пасиви	54 001	52 842	52 229	2.19%	100.00%

Към 30.09.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството се увеличават с 2,19% спрямо 30.06.2020г.

Собствения капитал е в размер на 8 822 хил. лв., спад от 0,84% спрямо края на юни 2020г., в основата на което е нарастване на отчетеният отрицателен финансов резултат.

Нетекущи пасиви запазват размера си, а текущите пасиви бележат ръст от 6,59%, благодарение на повишение в „търговски и други задължения“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2020	Q3 2019	Q2 2020	Q2 2019	30.09.2020/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	30.09.2019
Приходи от услуги	304	392	184	144	-22.45%
Финансови приходи	538	588	374	303	-8.50%
Разходи за материали	-23	-21	-14	-13	9.52%
Разходи за външни услуги	-181	-206	-97	-100	-12.14%
Разходи за персонала	-47	-48	-34	-14	-2.08%
разходи за амортизации	-67	-3	-1	-1	2133.33%
Други разходи	-1	-51	0	-55	-98.04%
Финансови разходи	-2400	-269	-600	-37	792.19%
Печалба/(Загуба) преди данъци	-1 877	382	-188	227	***
Печалба/(Загуба) за периода	-1 877	382	-188	227	***

Към края на третото тримесечие на 2020г. „Солар Логистик“ ЕАД реализира финансови приходи от 538 хил. лв., както и приходи от продажба на услуги – 304 хил. лв. И по двете приходни пера се наблюдава спад спрямо септември 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 1 877 хил.лв., спрямо печалба от 382 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	Q3'2020	Q2'2020	Q1'2020
Текуща ликвидност	1.9536	2.0411	2.0845
Бърза ликвидност	1.9536	2.0406	2.0840
Незабавна ликвидност	0.0100	0.0064	0.0039

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

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2020	Q2'2020	Q1'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.4668	0.4770	0.4825
Общ дълг/Активи	0.8366	0.8316	0.8282
Общ дълг/Собствен капитал	5.1212	4.9393	4.8200
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	6.1212	5.9393	5.8200

Към 30.09.2020г. съотношението „дългосрочен дълг/активи“ се подобрява незначително, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 30.06.2020г.

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 30.09.2020г. стойността на показателя е 0,84;

-- 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 30.09.2020г. стойността на показателя е (1,10);

-- 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 30.09.2020г. стойността на показателя е 1,95.

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/

