



ДО
Комисия за Финансов Надзор,
ул. „Будапеша“ № 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: 01.10.2020г.- 31.12.2020г.

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 четвъртото 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 възобноваеми източници, участие в пазари за търговия на суровини и електроенергия от възобноваеми 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 31.12.2020г. активите на „Солар Логистик“ ЕАД намаляват с 8,35% спрямо края на септември 2020г.

Активи	Q4 2020 ‘000 лв.	Q3 2020 ‘000 лв.	Q2 2020 ‘000 лв.	Q4 2020/ Q3 2020	% от активите към 31.12.2020г.
Машини, оборудване и съоръжения	2993	3016	2962	-0.76%	6.05%
Инвестиционни имоти	12263	11161	10827	9.87%	24.78%
Дълготрайни нем. активи	7	7	7	0.00%	0.01%
Търговска репутация	800	800	800	0.00%	1.62%
Нетекущи активи	16 063	14 984	14 596	7.20%	32.46%
Търговски и други вземания	17276	20151	20265	-14.27%	34.91%
Пари и парични еквиваленти	128	200	119	-36.00%	0.26%
Текущи фин. активи	15457	18666	17853	-17.19%	31.23%
Материални запаси			9	***	***
Разходи за бъдещи периоди	568			***	1.15%
Текущи активи	33 429	39 017	38 246	-14.32%	67.54%
Общо активи	49 492	54 001	52 842	-8.35%	100.00%

Нетекущите активи на емитента нарастват с 7,20% основно поради ръст на „инвестиционни имоти“, докато текущите бележат намаляване с 14,32% най-вече поради спад в „текущи финансови активи“.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4 2020/	% от СК и Пасивите към 31.12.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2020	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7437	7437	7437	0.00%	15.03%
Финансов резултат	281	-1740	-1665	***	0.57%
Резерв от преоценки	3125	3125	3125	0.00%	6.31%
Общо капитал	10 843	8 822	8 897	22.91%	21.91%
Пасиви					0.00%
Задължения по заеми	25000	25000	25000	0.00%	50.51%
Отсрочени данъци	212	207	207	2.42%	0.43%
Нетекущи пасиви	25 212	25 207	25 207	0.02%	50.94%
Търговски и други задължения	13407	2805	23	377.97%	27.09%
Задължения към персонала	2	2	5	0.00%	0.00%
Данъчни задължения	28	15	14	86.67%	0.06%
Пасиви държани за продажба		17150	18696	-100.00%	0.00%
Текущи пасиви	13 437	19 972	18 738	-32.72%	27.15%
Общо пасиви	38 649	45 179	43 945	-14.45%	78.09%
Общо собствен капитал и пасиви	49 492	54 001	52 842	-8.35%	100.00%

Към 31.12.2020г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 8,35% спрямо 30.09.2020г.

Собствения капитал е в размер на 10 843 хил. лв., ръст от 22,91% спрямо края на септември 2020г., в основата на което е отчетеният положителен финансов резултат.

Нетекущи пасиви отчитат слаб ръст, а текущите пасиви бележат спад от 32,72%, благодарение на „пасиви държани за продажба“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q3 2019	31.12.2020/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	31.12.2019
Приходи от услуги	1434	972	304	392	47.53%
Финансови приходи	2778	1635	538	588	69.91%
Разходи за материали	-34	-25	-23	-21	36.00%
Разходи за външни услуги	-231	-244	-181	-206	-5.33%
Разходи за персонала	-68	-56	-47	-48	21.43%
разходи за амортизации	-90	-6	-67	-3	1400.00%
Други разходи	-52	-60	-1	-51	-13.33%
Финансови разходи	-3530	-1735	-2400	-269	103.46%
Печалба/Загуба преди данъци	207	481	-1 877	382	-56.96%
Разходи за данъци върху дохода	-18	9			***
Печалба/Загуба за периода	189	490	-1 877	382	-61.43%

Към края на четвъртото тримесечие на 2020г. „Солар Логистик“ ЕАД реализира финансови приходи от 2 778 хил. лв., както и приходи от продажба на услуги – 1 434 хил. лв. И по двете приходни пера се наблюдава ръст спрямо декември месец на 2019г.

Регистрираме обаче сериозен ръст на финансовите разходи, което е и в основата на това Дружеството да реализира по-ниска печалба за периода в размер на 189 хил.лв., спрямо печалба от 490 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	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Текуща ликвидност	2.4878	1.9536	2.0411
Бърза ликвидност	2.4878	1.9536	2.0406
Незабавна ликвидност	0.0095	0.0100	0.0064

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

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.5094	0.4668	0.4770
Общ дълг/Активи	0.7809	0.8366	0.8316
Общ дълг/Собствен капитал	3.5644	5.1212	4.9393
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	4.5644	6.1212	5.9393

Към 31.12.2020г. съотношението „дългосрочен дълг/активи“ се влошава, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 30.09.2020г.

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 31.12.2020г. стойността на показателя е 0,7809;

-- 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 31.12.2020г. стойността на показателя е 1,11;

-- 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 31.12.2020г. стойността на показателя е 2,4878.

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/

