

# TEXIM BANK

Централно управление

**TEXIM BANK**  
Централно управление

Изх. № 54515-I 2228 16.9.2021 г.

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: 01.04.2021г.- 30.06.2021г.

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 2021г. „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 30.06.2021г. активите на „Солар Логистик“ ЕАД нарастват с 0,35% спрямо края на март 2021г.

Активи	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2 2021/ Q1 2021	% от активите към 30.06.2021г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Машини, оборудване и съоръжения	2925	2952	2978	-0.91%	5.48%
Ивестиционни имоти	12263	12263	12263	0.00%	22.96%
Дълотрайни нем. активи	6	6	7	0.00%	0.01%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>15 194</b>	<b>15 221</b>	<b>15 248</b>	<b>-0.18%</b>	<b>28.45%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Търговски и други вземания	21975	21791	21973	0.84%	41.15%
Пари и парични еквиваленти	137	124	128	10.48%	0.26%
Текущи фин. активи	15700	15650	15457	0.32%	29.40%
Разходи за бъдещи периоди	395	430	465	-8.14%	0.74%
<b>Текущи активи</b>	<b>38 207</b>	<b>37 995</b>	<b>38 023</b>	<b>0.56%</b>	<b>71.55%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>53 401</b>	<b>53 216</b>	<b>53 271</b>	<b>0.35%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи на емитента намаляват с 0,18% поради спад на „машини, оборудване и съоръжения“, докато текущите бележат ръст с 0,56% най-вече поради „търговски и други вземания“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2 2021/	% от СК и Пасивите към 30.06.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2021	
<b>Собствен капитал</b>					
Акционерен капитал	7437	7437	7437	0.00%	13.93%
Финансов резултат	-580	-571	-600	1.58%	***
Резерв от преоценки	3125	3125	3125	0.00%	5.85%
<b>Общо капитал</b>	<b>9 982</b>	<b>9 991</b>	<b>9 962</b>	<b>-0.09%</b>	<b>18.69%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Задължения по заеми	25000	25000	25000	0.00%	46.82%
Отсрочени данъци	256	256	256	0.00%	0.48%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>25 256</b>	<b>25 256</b>	<b>25 256</b>	<b>0.00%</b>	<b>47.29%</b>
<b>Текущи</b>					
Текуща част от нетекущи задължения		196	479	-100.00%	0.00%
Търговски и други задължения	18163	17735	17545	2.41%	34.01%
Задължения към персонала		8	2	-100.00%	0.00%
Данъчни задължения			27		***
Провизии		30		-100.00%	0.00%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>18 163</b>	<b>17 969</b>	<b>18 053</b>	<b>1.08%</b>	<b>34.01%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>43 419</b>	<b>43 225</b>	<b>43 309</b>	<b>0.45%</b>	<b>81.31%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>53 401</b>	<b>53 216</b>	<b>53 271</b>	<b>0.35%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 0,09% спрямо 31.03.2021г.

Собствения капитал е в размер на 9 982 хил. лв., спад от 0,09% спрямо края на март 2021г., в основата на което е отчетеният ръст на реализирания отрицателен финансов резултат през периода.

Нетекущите пасиви остават без промяна, а текущите пасиви бележат ръст от 1,08%, благодарение на „търговски и други задължения“ на емитента към 30.06.2021г..

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2021	Q2 2020	Q1 2021	Q1 2020	30.06.2021/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	30.06.2020
Приходи от услуги	233	184	72	72	26.63%
Финансови приходи	1034	374	536	209	176.47%
Разходи за материали	-23	-14	-11	-7	64.29%
Разходи за външни услуги	-148	-97	-91	-46	52.58%
Разходи за персонала	-49	-34	-22	-19	44.12%
Разходи за амортизации	-53	-1	-26		5200.00%
Други разходи	-54	0	-3	0	***
Финансови разходи	-920	-600	-426	-320	53.33%
<b>Печалба/(Загуба) преди данъци</b>	<b>20</b>	<b>-188</b>	<b>29</b>	<b>-111</b>	<b>***</b>
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>20</b>	<b>-188</b>	<b>29</b>	<b>-111</b>	<b>***</b>

Към края на второто тримесечие на 2021г. „Солар Логистик“ ЕАД реализира финансови приходи от 1 034 хил. лв. отбелязвайки ръст от 660 хил. лв. спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, както и приходите от продажба на услуги нарастват с 49 хил. лв. спрямо 30.06.2020г.

Въпреки отчетените по-високи разходи през разглежданото тримесечие 2021г., Дружеството реализира положителен финансов резултат в размер на 20 хил. лв. спрямо отрицателните 188 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	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Текуща ликвидност	2.1036	2.1145	2.1062
Бърза ликвидност	2.1036	2.1145	2.1062
Незабавна ликвидност	0.0075	0.0069	0.0071

През второто тримесечие на 2021г. текущата и бърза ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на март 2021г., 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	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.4746	0.4741	0.4668
Общ дълг/Активи	0.8123	0.8130	0.8366
Общ дълг/Собствен капитал	4.3264	4.3474	5.1212
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.3264	5.3474	6.1212

Към 30.06.2021г. съотношението „дългосрочен дълг/активи“ се влошава, докато останалите разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 31.03.2021г.

## 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 30.06.2021г. стойността на показателя е 0,81;

-- 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 30.06.2021г. стойността на показателя е 1,02;

-- 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 30.06.2021г. стойността на показателя е 2,10.

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/

