

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:


/И. Дончев/

Пълномощник:


/П. Мъстев/



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: 01.07.2021г.- 30.09.2021г.

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 третото 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 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 30.09.2021г. активите на „Солар Логистик“ ЕАД нарастват с 0,04% спрямо края на юни 2021г.

Активи	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3 2021/	% от активите към 30.09.2021г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q2 2021	
Машини, оборудване и съоръжения	2901	2925	2952	-0.82%	5.43%
Инвестиционни имоти	12388	12263	12263	1.02%	23.19%
Дълготрайни нем. активи	6	6	6	0.00%	0.01%
Нетекущи активи	15 295	15 194	15 221	0.66%	28.63%
Търговски и други вземания	21902	21975	21791	-0.33%	41.00%
Пари и парични еквиваленти	169	137	124	23.36%	0.32%
Текущи фин. активи	15699	15700	15650	-0.01%	29.39%
Разходи за бъдещи периоди	360	395	430	-8.86%	0.67%
Текущи активи	38 130	38 207	37 995	-0.20%	71.37%
Общо активи	53 425	53 401	53 216	0.04%	100.00%

Нетекущите активи на емитента нарастват с 0,66% поради ръст на „инвестиционни имоти“, докато текущите бележат спад от 0,2% 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	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q3 2021/ Q2 2021	% от СК и Пасивите към 30.09.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7437	7437	7437	0.00%	13.92%
Финансов резултат	-551	-580	-571	-5.00%	***
Резерв от преоценки	3125	3125	3125	0.00%	5.85%
Общо капитал	10 011	9 982	9 991	0.29%	18.74%
Пасиви					
Задължения по заеми	25000	25000	25000	0.00%	46.79%
Отсрочени данъци	256	256	256	0.00%	0.48%
Нетекущи пасиви	25 256	25 256	25 256	0.00%	47.27%
Текуща част от нетекущи задължения	202		196	***	0.38%
Търговски и други задължения	17936	18163	17735	-1.25%	33.57%
Задължения към персонала	2		8	***	0.00%
Данъчни задължения	18			***	0.03%
Провизии			30	***	***
Текущи пасиви	18 158	18 163	17 969	-0.03%	33.99%
Общо пасиви	43 414	43 419	43 225	-0.01%	81.26%
Общо собствен капитал и пасиви	53 425	53 401	53 216	0.04%	100.00%

Към 30.09.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 0,04% спрямо 30.06.2021г.

Собствения капитал е в размер на 10 011 хил. лв., ръст от 0,29% спрямо края на юни 2021г., в основата на което е отчетеният спад на реализирания отрицателен финансов резултат през периода.

Нетекущите пасиви остават без промяна, а текущите пасиви бележат спад от 0,03%, благодарение на „търговски и други задължения“ на емитента към 30.09.2021г..

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2021	Q3 2020	Q2 2021	Q2 2020	Q1 2019	30.09.2021/ 30.09.2020
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи от услуги	442	304	233	184	16	45.39%
Финансови приходи	1532	538	1034	374	212	184.76%
Разходи за материали	-31	-23	-23	-14	-6	34.78%
Разходи за външни услуги	-208	-181	-148	-97	-67	14.92%
Разходи за персонала	-70	-47	-49	-34	-5	48.94%
Разходи за амортизации	-77	-67	-53	-1		14.93%
Други разходи	-150	-1	-54	0	-50	14900.00%
Финансови разходи	-1389	-2400	-920	-600	-1	-42.13%
Печалба/Загуба преди данъци	49	-1 877	20	-188	99	***
Печалба/Загуба за периода	49	-1 877	20	-188	99	***

Към края на третото тримесечие на 2021г. „Солар Логистик“ ЕАД реализира финансови приходи от 1 532 хил. лв. отбелязвайки ръст от 994 хил. лв. спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, както и приходите от продажба на услуги нарастват с 138 хил. лв. спрямо 30.09.2020г.

В резултат на реализираните по-високи приходи съчетани в отчетените по-ниски разходи, през разглежданото тримесечие 2021г. Дружеството реализира положителен финансов резултат в размер на 49 хил. лв. спрямо отрицателните 1 877 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	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Текуща ликвидност	2.0999	2.1036	2.1145
Бърза ликвидност	2.0999	2.1036	2.1145
Незабавна ликвидност	0.0093	0.0075	0.0069

През третото тримесечие на 2021г. текущата и бърза ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо края на юни 2021г., 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	Q3'2021	Q2'2021	Q1'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.4727	0.4729	0.4746
Общ дълг/Активи	0.8126	0.8131	0.8123
Общ дълг/Собствен капитал	4.3366	4.3497	4.3264
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.3366	5.3497	5.3264

Към 30.09.2021г. всички разгледани показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 30.06.2021г.

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 30.09.2021г. 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 30.09.2021г. стойността на показателя е 1,04;

-- 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 30.09.2021г. 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: _____

/И. Дончев/

Пълномощник: _____

/П. Мъстев/

