

ТЕХИМ БАНК

Централно управление

ТЕХИМ БАНК
Централно управление

Изх. № 54515 - I-874 /2103/2022 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,

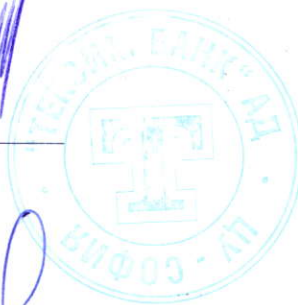
В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Солар Логистик“ ЕАД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

С Уважение:

Изпълнителен Директор: _____
/И. Дончев/

Изпълнителен Директор: _____
/М. Видолова/



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: 01.10.2021г.- 31.12.2021г.

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 четвъртото 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 31.12.2021г. активите на „Солар Логистик“ ЕАД нарастват с 12,01% спрямо края на септември 2021г.

Активи	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/ Q3 2021	% от активите към 31.12.2021г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Машини, оборудване и съоръжения	2876	2901	2925	-0.86%	4.81%
Инвестиционни имоти	12388	12388	12263	0.00%	20.70%
Дъготрайни нем. активи	6	6	6	0.00%	0.01%
Нетекущи активи	15 270	15 295	15 194	-0.16%	25.52%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	23912	21902	21975	9.18%	39.96%
Пари и парични еквиваленти	178	169	137	5.33%	0.30%
Текущи фин. активи	20156	15699	15700	28.39%	33.68%
Разходи за бъдещи периоди	325	360	395	-9.72%	0.54%
Текущи активи	44 571	38 130	38 207	16.89%	74.48%
Общо активи	59 841	53 425	53 401	12.01%	100.00%

Нетекущите активи на емитента намаляват с 0,16% поради спад на „машини, оборудване и съоръжения“, докато текущите бележат ръст от 16,89% поради ръст на „текущи финансови активи“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/	% от СК и Пасивите към 31.12.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2021	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7437	7437	7437	0.00%	12.43%
Финансов резултат	-535	-551	-580	-2.90%	***
Резерви	3125	3125	3125	0.00%	5.22%
Общо капитал	10 027	10 011	9 982	0.16%	16.76%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по заеми	22500	25000	25000	-10.00%	37.60%
Отсрочени данъци	256	256	256	0.00%	0.43%
Нетекущи пасиви	22 756	25 256	25 256	-9.90%	38.03%
Текущи					
Текуща част от нетекущи задължения	2978	202		1374.26%	4.98%
Търговски и други задължения	24016	17936	18163	33.90%	40.13%
Задължения към персонала	3	2		50.00%	0.01%
Данъчни задължения	61	18		238.89%	0.10%
Текущи пасиви	27 058	18 158	18 163	49.01%	45.22%
Общо пасиви	49 814	43 414	43 419	14.74%	83.24%
Общо собствен капитал и пасиви	59 841	53 425	53 401	12.01%	100.00%

Към 31.12.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 12,01% спрямо 30.09.2021г.

Собствения капитал е в размер на 10 027 хил. лв., ръст от 0,16% спрямо края на септември 2021г., в основата на което е отчетеният спад на реализирания отрицателен финансов резултат през периода.

Нетекущите пасиви намаляват с 9,90 %, а текущите пасиви бележат ръст от 49,01%, основно благодарение на „търговски и други задължения“ на емитента към 31.12.2021г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2021	Q4 2020	Q3 2021	Q3 2020	31.12.2021/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	31.12.2020
Приходи от услуги	497	1434	442	304	-65.34%
Финансови приходи	2324	2778	1532	538	-16.34%
Разходи за материали	-40	-34	-31	-23	17.65%
Разходи за външни услуги	-285	-231	-208	-181	23.38%
Разходи за персонала	-87	-68	-70	-47	27.94%
Разходи за амортизации	-104	-90	-77	-67	15.56%
Други разходи	-228	-52	-150	-1	338.46%
Финансови разходи	-2012	-3530	-1389	-2400	-43.00%
Печалба/Загуба преди данъци	65	207	49	-1 877	-68.60%
Разходи за данъци върху дохода		-18			
Печалба/(Загуба) за периода	65	189	49	-1 877	-65.61%

Към края на четвъртото тримесечие на 2021г. „Солар Логистик“ ЕАД реализира финансови приходи от 2 324 хил. лв. отбелязвайки спад от 16,34% спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, както и приходите от продажба на услуги намаляват с 65,34% спрямо 30.09.2020г.

В резултат на реализираните по-ниски приходи, през разглежданото тримесечие 2021г. дружеството реализира по-нисък положителен финансов резултат в размер на 65 хил. лв. спрямо реализираните 189 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	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Текуща ликвидност	1.6472	2.0999	2.1036
Бърза ликвидност	1.6472	2.0999	2.1036
Незабавна ликвидност	0.0066	0.0093	0.0075

През четвъртото тримесечие на 2021г. показателите за ликвидност се влошават спрямо края на предходния тримесечен период на 2021 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.3803	0.4727	0.4729
Общ дълг/Активи	0.8324	0.8126	0.8131
Общ дълг/Собствен капитал	4.9680	4.3366	4.3497
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.9680	5.3366	5.3497

С изключение на показателят „дългосрочен дълг/активи“, към 31.12.2021г. показателите за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 30.09.2021г.

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 31.12.2021г. 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 31.12.2021г. 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 31.12.2021г. стойността на показателя е 1,65.

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/

Изпълнителен Директор: _____
/М. Видолова/

