



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: 01.01.2022г.- 31.03.2022г.

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 първото тримесечие на 2022г. „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 31.03.2022г. активите на „Солар Логистик“ ЕАД нарастват с 0,18% спрямо края на декември 2021г.

Активи	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/ Q4 2021	% от активите към 31.03.2022г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекучи активи					
Машини, оборудване и съоръжения	2851	2875	2901	-0.83%	4.76%
Ивестиционни имоти	12388	12388	12388	0.00%	20.66%
Дълготрайни нем. активи	5	6	6	-16.67%	0.01%
Разходи за бъдещи периоди	179	204		-12.25%	0.30%
Нетекучи активи	15 423	15 473	15 295	-0.32%	25.73%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	23827	23918	21902	-0.38%	39.74%
Пари и парични еквиваленти	153	178	169	-14.04%	0.26%
Текущи фин. активи	20435	20156	15699	1.38%	34.09%
Разходи за бъдещи периоди	115	123	360	-6.50%	0.19%
Текущи активи	44 530	44 375	38 130	0.35%	74.27%
Общо активи	59 953	59 848	53 425	0.18%	100.00%

Нетекущите активи на емитента намаляват с 0,32% поради спад на „машини, оборудване и съоръжения“, докато текущите бележат ръст от 0,35% основно поради ръст на „текущи финансови активи“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/	% от СК и Пасивите към 31.03.2022 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2021	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7437	7437	7437	0.00%	12.40%
Финансов резултат	-412	-591	-551	-30.29%	-0.69%
Резерви	3125	3125	3125	0.00%	5.21%
Общо капитал	10 150	9 971	10 011	1.80%	16.93%
Пасиви					
Нетекущи					0.00%
Задължения по заеми	20000	22500	25000	-11.11%	33.36%
Отсрочени данъци	278	278	256	0.00%	0.46%
Нетекущи пасиви	20 278	22 778	25 256	-10.98%	33.82%
Текущи					
Текуща част от нетекущи з-ния	5196	2979	202	74.42%	8.67%
Търговски и други задължения	24236	24030	17936	0.86%	40.42%
Задължения към персонала	2	3	2	-33.33%	0.00%
Данъчни задължения	83	79	18	5.06%	0.14%
Други	8	8		0.00%	0.01%
Текущи пасиви	29 525	27 099	18 158	8.95%	49.25%
Общо пасиви	49 803	49 877	43 414	-0.15%	83.07%
Общо СК и пасиви	59 953	59 848	53 425	0.18%	100.00%

Към 31.03.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 0,18% спрямо 31.12.2021г.

Собствения капитал е в размер на 10 150 хил. лв., ръст от 1,80% спрямо края на декември 2021г., в основата на което е отчетеният спад на реализирания отрицателен финансов резултат през периода.

Нетекущите пасиви намаляват с 10,98 %, а текущите пасиви бележат ръст от 8,95%, основно благодарение на „текуща част от нетекущи задължения“ на емитента към 31.03.2022г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2022	Q1 2021	Q4 2021	Q4 2020	31.03.2022/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	31.03.2021
Приходи от услуги	82	72	497	1434	13.89%
Финансови приходи	769	536	2324	2778	43.47%
Приходи от финансираня	2				***
Разходи за материали	-13	-11	-40	-34	18.18%
Разходи за външни услуги	-100	-91	-285	-231	9.89%
Разходи за персонала	-17	-22	-87	-68	-22.73%
Разходи за амортизации	-26	-26	-104	-90	0.00%
Други разходи	-34	-3	-228	-52	1033.33%
Финансови разходи	-483	-426	-2012	-3530	13.38%
Печалба/Загуба преди данъци	180	29	65	207	520.69%
Разходи за данъци върху дохода				-18	
Печалба/Загуба за периода	180	29	65	189	520.69%

Към края на първото тримесечие на 2022г. „Солар Логистик“ ЕАД реализира финансови приходи от 769 хил. лв. отбелязвайки ръст от 43,47% спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, както и приходите от продажба на услуги нарастват с 13,89% спрямо 31.12.2021г.

В резултат на реализираните по-високи приходи, през разглежданото тримесечие 2022г. дружеството реализира по-висок положителен финансов резултат в размер на 180 хил. лв. спрямо реализираните 29 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	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Текуща ликвидност	1.5082	1.6375	2.0999
Бърза ликвидност	1.5082	1.6375	2.0999
Незабавна ликвидност	0.0052	0.0066	0.0093

През първото тримесечие на 2022г. 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 задлъжнялост на Дружеството и възможностите да посрещне своите задължения.

Платежоспособност	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.3382	0.3806	0.4727
Общ дълг/Активи	0.8307	0.8334	0.8126
Общ дълг/Собствен капитал	4.9067	5.0022	4.3366
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.9067	6.0022	5.3366

Към 31.03.2022г. показателите за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 31.12.2021г.

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).

Дължимите към края на разглежданото тримесечие лихвени плащания са изплатени от емитентът „Солар Логистик“ ЕАД.

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 31.03.2022г. 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 31.03.2022г. стойността на показателя е 1,38;

-- 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 31.03.2022г. стойността на показателя е 1,51.

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

