



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: 01.04.2022г.- 30.06.2022г.

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 второто 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 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 30.06.2022г. активите на „Солар Логистик“ ЕАД нарастват с 0,58% спрямо края на март 2022г.

Активи	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q2 2022/ Q1 2022	% от активите към 30.06.2022г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Машини, оборудване и съоръжения	2828	2851	2875	-0.81%	4.69%
Ивестиционни имоти	12388	12388	12388	0.00%	20.54%
Дълготрайни нем. активи	5	5	6	0.00%	0.01%
Разходи за бъдещи периоди	154	179	204	-13.97%	0.26%
Нетекущи активи	15 375	15 423	15 473	-0.31%	25.50%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	24154	23827	23918	1.37%	40.06%
Пари и парични еквиваленти	150	153	178	-1.96%	0.25%
Текущи фин. активи	20511	20435	20156	0.37%	34.01%
Разходи за бъдещи периоди	112	115	123	-2.61%	0.19%
Текущи активи	44 927	44 530	44 375	0.89%	74.50%
Общо активи	60 302	59 953	59 848	0.58%	100.00%

Нетекущите активи на емитента намаляват с 0,31% поради спад на „машини, оборудване и съоръжения“ и „разходи за бъдещи периоди“, докато текущите бележат ръст от 0,89% основно поради ръст на „търговски и други вземания“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q2 2022/	% от СК и Пасивите към 30.06.2022 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2022	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7437	7437	7437	0.00%	12.33%
Финансов резултат	-512	-412	-591	24.27%	-0.85%
Резерви	3125	3125	3125	0.00%	5.18%
Общо капитал	10 050	10 150	9 971	-0.99%	16.67%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по заеми	20000	20000	22500	0.00%	33.17%
Отсрочени данъци	278	278	278	0.00%	0.46%
Нетекущи пасиви	20 278	20 278	22 778	0.00%	33.63%
Текущи					
Текуща част от нетекущи задължения	5470	5196	2979	5.27%	9.07%
Търговски и други задължения	24431	24236	24030	0.80%	40.51%
Задължения към персонала	2	2	3	0.00%	0.00%
Данъчни задължения	67	83	79	-19.28%	0.11%
Други	4	8	8	-50.00%	0.01%
Текущи пасиви	29 974	29 525	27 099	1.52%	49.71%
Общо пасиви	50 252	49 803	49 877	0.90%	83.33%
Общо собствен капитал и пасиви	60 302	59 953	59 848	0.58%	100.00%

Към 30.06.2022г. собственият капитал и пасивите на дружеството нарастват с 0,58% спрямо 31.03.2022г.

Собствения капитал е в размер на 10 050 хил. лв., спад от 0,99% спрямо края на март 2022г., в основата на което е отчетеният ръст на реализирания отрицателен финансов резултат през периода.

Нетекущите остават без промяна, а текущите пасиви бележат ръст от 1,52% спрямо края на предходното тримесечие, основно благодарение на „текуща част от нетекущи задължения“ на емитента към 30.06.2022г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2022	Q2 2021	Q1 2022	Q1 2021	30.06.2022/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	30.06.2021
Приходи от услуги	200	233	82	72	-14.16%
Финансови приходи	1283	1034	769	536	24.08%
Приходи от финансираня	4		2		
Разходи за материали	-28	-23	-13	-11	21.74%
Разходи за външни услуги	-169	-148	-100	-91	14.19%
Разходи за персонала	-34	-49	-17	-22	-30.61%
Разходи за амортизации	-52	-53	-26	-26	-1.89%
Други разходи	-50	-54	-34	-3	-7.41%
Финансови разходи	-1075	-920	-483	-426	16.85%
Печалба/(Загуба) преди данъци	79	20	180	29	295.00%
Печалба/(Загуба) за периода	79	20	180	29	295.00%

Към края на второто тримесечие на 2022г. „Солар Логистик“ ЕАД реализира финансови приходи от 1 283 хил. лв. отбелязвайки ръст от 24,08% спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, докато и приходите от продажба на услуги намаляват с 14,16% спрямо 30.06.2021г.

В резултат на реализираните по-високи приходи, през разглежданото тримесечие 2022г. дружеството реализира по-висок положителен финансов резултат в размер на 79 хил. лв. спрямо реализираните 20 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	Q2'2022	Q1'2022	Q4'2021
Текуща ликвидност	1.4989	1.5082	1.6375
Бърза ликвидност	1.4989	1.5082	1.6375
Незабавна ликвидност	0.0050	0.0052	0.0066

През второто тримесечие на 2022г. показателите за ликвидност се влошават спрямо края на предходния тримесечен период на 2022г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2022	Q1'2022	Q4'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.3363	0.3382	0.3806
Общ дълг/Активи	0.8333	0.8307	0.8334
Общ дълг/Собствен капитал	5.0002	4.9067	5.0022
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	6.0002	5.9067	6.0022

Към 30.06.2022г. показателят „дългосрочен дълг/активи“ се подобрява, докато останалите показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 31.03.2022г.

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, като дължимите на 25.07.2022 г. лихвено и главнично плащане са със забава.

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 30.06.2022г. 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 30.06.2022г. стойността на показателя е 1,08;

-- 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 30.06.2022г. стойността на показателя е 1,50.

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/

