



Централно управление



Централно управление

Изм. № 54515-Т-698/04.03.2025 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“ АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Приложение: Съгласно текста!

С Уважение:

Изпълнителен Директор:

/Ив. Дончев/

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/



Доклад
на „Тексим Банк“ АД
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите
на „Солар Логистик“ АД
ISIN код на емисията: BG2100002190
Борсов код на емисията: SL1A
Емитент: „Солар Логистик“ АД
Период: 01.10.2024 г.- 31.12.2024 г.

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“ АД на 25.01.2019г.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През четвъртото тримесечие на 2024 г. „Солар Логистик“ АД 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“ АД

Към 31.12.2024 г. активите на „Солар Логистик“ АД нарастват с 0,47% спрямо края на септември 2024 г.

Активи	Q4 2024 ‘000 лв.	Q3 2024 ‘000 лв.	Q2 2024 ‘000 лв.	Q4 2024/ Q3 2024	% от активите към 31.12.2024г.
Нетекущи активи					
Машини, оборудване и съоръжения	2636	2670	2689	-1.27%	4.41%
Инвестиционни имоти	12 792	12 900	12 900	-0.84%	21.38%
Дълготрайни нем. активи	23	1	2	2200.00%	0.04%
Нетекущи активи	15 451	15 571	15 591	-0.77%	25.83%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	17923	17691	19235	1.31%	29.96%
Пари и парични еквиваленти	142	150	78	-5.33%	0.24%
Текущи фин. активи	26287	26123	25599	0.63%	43.94%
Разходи за бъдещи периоди	16	5	8	220.00%	0.03%
Текущи активи	44 368	43 969	44 920	0.91%	74.17%
Общо активи	59 819	59 540	60 511	0.47%	100.00%

Нетекущите активи намаляват към края на декември 2024 г., докато текущите активи нарастват с 0,91%, основно поради отчетен ръст на „търговски и др. вземания“ към края на декември месец 2024 г. спрямо предходното тримесечие на годината.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q4 2024/	% от СК и Пасивите към 31.12.2024 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q3 2024	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	7437	7437	7437	0.00%	12.43%
Финансов резултат	-15	132	-241	-111.36%	***
Резерви	3125	3125	3125	0.00%	5.22%
Общо капитал	10 547	10 694	10 321	-1.37%	17.63%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по заеми	7500	7500	10000	0.00%	12.54%
Отсрочени данъци	334	334	334	0.00%	0.56%
Нетекущи пасиви	7 834	7 834	10 334	0.00%	13.10%
Текущи					
Текуща част от нетекущи з-ния	5240	5101	5283	2.72%	8.76%
Търговски и други задължения	36178	35887	34549	0.81%	60.48%
Задължения към персонала	5	4	4	25.00%	0.01%
Данъчни задължения	11	14	16	-21.43%	0.02%
Други	4	6	4	-33.33%	0.01%
Текущи пасиви	41 438	41 012	39 856	1.04%	69.27%
Общо пасиви	49 272	48 846	50 190	0.87%	82.37%
Общо собствен капитал и пасиви	59 819	59 540	60 511	0.47%	100.00%

Към 31.12.2024 г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 0,47% спрямо 30.09.2024 г.

Собствения капитал е в размер на 10 574 хил. лв., спад от 1,37% спрямо края на септември 2024 г., в основата на което е отчетеният отрицателен финансов резултат през периода.

Нетекущите пасиви остават без промяна, докато текущите пасиви нарастват с 1,04% основно поради отчетените по-високи стойности на „търговски и други задължения“ към 31.12.2024 г. спрямо 30.09.2024 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2024	Q4 2023	Q3 2024	Q3 2023	31.12.2024/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	31.12.2023
Приходи от услуги	998	1561	857	1073	-36.07%
Финансови приходи	1771	1800	1433	1513	-1.61%
Разходи за материали	-25	-39	-17	-27	-35.90%
Разходи за външни услуги	-170	-210	-138	-152	-19.05%
Разходи за персонала	-91	-79	-69	-59	15.19%
Разходи за амортизации	-107	-125	-80	-95	-14.40%
Други разходи	-150	-124	-75	-86	20.97%
Финансови разходи	-2021	-1975	-1559	-1457	2.33%
Печалба/(Загуба) преди данъци	205	809	352	710	-74.66%
Печалба/(Загуба) за периода	205	809	352	710	-74.66%

Към края на четвъртото тримесечие на 2024 г. „Солар Логистик“ АД реализира финансови приходи от 1 771 хил. лв. отбелязвайки спад от 1,61% спрямо съпоставимото тримесечие на миналата година, както и приходите от продажба на услуги отчитат спад спрямо 31.12.2023 г. с 36,07%.

В резултат на отчетените по-ниски приходи съчетани с по-високи разходи, през разглежданото тримесечие 2024 г. дружеството отчита спад от 74,6% на печалбата към края на периода спрямо 31.12.2023 г.

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	Q4'2024	Q3'2024	Q2'2024
Текуща ликвидност	1.0707	1.0721	1.1271
Бърза ликвидност	1.0707	1.0721	1.1271
Незабавна ликвидност	0.0034	0.0037	0.0020

С изключение на показателят за незабавна ликвидност, разглежданите показатели за ликвидност се влошават спрямо края на третото тримесечие на 2024 г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2024	Q3'2024	Q2'2024
Дългосрочен дълг/Активи	0.1310	0.1316	0.1708
Общ дълг/Активи	0.8237	0.8204	0.8294
Общ дълг/Собствен капитал	4.6717	4.5676	4.8629
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	5.6717	5.5676	5.8629

През четвъртото тримесечие на 2024 г. показателите за платежоспособност бележат влошаване към края на декември 2024 г. спрямо края на месец септември 2024 г. Изключение прави показателят „дългосрочен дълг/активи“, който се подобрява.

2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем „Солар Логистик“ АД 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.

На проведено на 14.10.2022г. общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100002190, бе взето решение за промяна на обезпечението на облигационния заем, а именно:

Освобождаване на застраховка по полица № 19 100 1408 0000654973 от 21.01.2019 г., служеща като обезпечение по облигационната емисия и учредяване на първа по ред договорна ипотека върху следните недвижими имоти:

- 18000/38500 идеални части от дворно място – УПИ в кв. 160 с площ 38 500 кв.м., заедно с построени в него сгради с обща застроена площ от 1 408 кв. м., находящи се в гр. Павликени, обл. Велико Търново, ул. Топшо Кътев №3
- 95000/106000 идеални части от поземлен имот с идентификатор 68850.526.558 с площ 106 019 кв.м., заедно с построените в него сгради с обща застроена площ от 6 724 кв. м., находящи се на територията на гр. Стара Загора, кв. Голиш.

Емитентът се задължава към всеки момент за периода на емисията да поддържа ниво на обезпечение не по малко от 110% от общата номинална остатъчна стойност на облигационния заем. Към 31.12.2024 г. нивото на обезпечение надхвърля 110%.

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.

Средствата по облигационния заем са изразходвани, в закупуването на 100% от собствеността на капитала на дружества, чиято дейност е свързана с производството на електрическа енергия възобновяеми източници.

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 и главнични плащания са извършени от емитентът „Солар Логистик“ АД.

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 31.12.2024 г. 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 31.12.2024 г. стойността на показателя е 1.11;

-- 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 31.12.2024 г. стойността на показателя е 1,07.

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:

/Ив. Дончев/

Изпълнителен Директор:

/М. Видолова/

