

Изх.№ 105/09.09.2025 г.

**ДО ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ
ПО ОБЛИГАЦИОННА ЕМИСИЯ С ISIN КОД:
BG2100011258,
ЕМИТИРАНА ОТ “Солар Логистик” АД**

**ДО
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР,
ул.“Будапеща” №16,
гр.София - 1000**

**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, издадена от „Солар Логистик“ АД (ISIN BG2100011258, Борсов код SOLB), представяме на Вашето внимание Доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

София
09.09.2025г.

С Уважение :

Наталия Стоянова Петрова
Прокурист

Филип Петров Инджев
Изпълнителен директор

ДОКЛАД
на „АВС Финанс“ АД
в качеството му на Довереник на облигационерите
на „Солар Логистик“ АД

ISIN код на емисията: BG2100011258
Борсов код на емисията: SOLB
Емитент: „Солар Логистик“ АД
Период: 01.04.2025 г. - 30.06.2025 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 „АВС Финанс“ АД в качеството му на Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, емитирани от „Солар Логистик“ АД на 23.05.2025 г. През последното тримесечие ИП „АВС Финанс“ АД е спазвал задълженията си по чл.100ж от ЗППЦК като Довереник на облигационерите по посочената емисия облигации. Обобщена информация за това е представена в доклада по-долу.

1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2025г. вписаният в Търговския регистър предмет на дейност на „Солар Логистик“ АД е следният: 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 възобновяемите 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.

Настоящият анализ на финансовото състояние на емитента е изготвен на база данните от междинния консолидиран финансов отчет на „Солар Логистик“ АД за посочения период.

1.1 Анализ на активите

Към 30.06.2025 г. активите на „Солар Логистик“ АД са 66 335 хил. лв., или с 12.89% повече от стойността им в края на предходния период.

Активи	Q2 2025 ‘000 лв.	Q1 2025 ‘000 лв.	Δ Q2 2025 / Q1 2025	% от активите към 30.06.2025 г.
Нетекущи активи				
Съоръжения и оборудване	2 585	2 610	-0.96%	3.90%
Инвестиционни имоти	12 814	12 814	0.00%	19.32%
Нематериални активи	1	1	0.00%	0.002%
Търговска репутация	0	0	0.00%	0.00%
Финансови активи	0	0	0.00%	0.00%

Търговски и други вземания	0	0	0.00%	0.00%
Разходи за бъдещи периоди	0	0	0.00%	0.00%
Активи по отсрочени данъци	0	0	0.00%	0.34%

Общо нетекущи активи	15 400	15 425	-0.16%	23.22%
-----------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Текущи активи

Материални запаси	0	0	0.00%	0.00%
Търговски и други вземания	34 096	16 144	111.20%	51.40%
Финансови активи	16 532	27 024	-38.82%	24.92%
Парични средства и парични еквиваленти	243	157	54.78%	0.37%
Разходи за бъдещи периоди	64	12	433.33%	0.1%

Общо текущи активи	50 935	43 337	17.53%	76.78%
---------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Общо активи	66 335	58 762	12.89%	100.00%
--------------------	---------------	---------------	---------------	----------------

През второто тримесечие на 2025г. нетекущите активи на дружеството не се променят значително спрямо края на предходното тримесечие.

Текущите активи на емитента отбелязват ръст от 17.53%. Текущите вземания на дружеството нарастват с 17 952 хил.лв. спрямо края на предходния период, докато текущите финансови активи намаляват с 10 492 хил.лв.

1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите

Собствен капитал и пасиви	Q2 2025 '000 лв.	Q1 2025 '000 лв.	Δ Q2 2025 / Q1 2025	% от СК и пасивите към 30.06.2025 г.
---------------------------	---------------------	---------------------	------------------------	---

Собствен капитал

Основен капитал	7 437	7 437	0.00%	11.21%
Резерви	3 125	3 125	0.00%	4.71%
Финансов резултат	-94	217	-143.32%	-0.14%

Общо собствен капитал	10 468	10 779	-2.89%	15.78%
------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Малцинтсвено участие	0	0	0.00%	0.00%
-----------------------------	----------	----------	--------------	--------------

Пасиви

Нетекущи пасиви

Търговски и други задължения	25 426	5 000	408.52%	38.33%
Приходи за бъдещи периоди	0	0	0.00%	0.00%
Пасиви по отсрочени данъци	453	453	0.00%	0.68%
Финансирания	0	0	0.00%	0.00%

Общо нетекущи пасиви	25 879	5 453	374.58%	39.01%
-----------------------------	---------------	--------------	----------------	---------------

Текущи пасиви

Търговски и други задължения	29 988	42 530	-29.49%	45.21%
Приходи за бъдещи периоди	0	0	0.00%	0.00%
Финансирания	0	0	0.00%	0.00%
Общо текущи пасиви	29 988	42 530	-29.49%	45.21%
Общо пасиви	55 867	47 983	16.43%	84.22%
Общо собствен капитал и пасиви	66 335	58 762	12.89%	100.00%

В края на второто тримесечие на 2025г. общо собственият капитал на „Солар Логистик“ АД е в размер на 10 468 хил. лв., което представлява спад от 311 хил.лв спрямо края на предходното тримесечие..

Нетекущите пасиви на дружеството нарастват значително с 20 426 хил.лв. Текущите пасиви намаляват с 12 542 хил.лв. Като цяло пасивите на дружеството нарастват с 7 884 хил.лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

Приходи / Разходи	Q2 2025 ‘000 лв.	Q2 2024 ‘000 лв.	Δ Q2 2025 / Q2 2024
Нетни приходи от продажби	908	617	47.16%
Приходи от финансирания	0	0	0.00%
Финансови приходи	677	717	-5.58%
Извънредни приходи	0	0	0.00%
Общо приходи	1 585	1 334	18.82%
Разходи по икономически елементи	583	262	122.52%
Финансови разходи	942	1 093	-13.82%
Общо разходи за дейността	1 525	1 355	12.55%
Загуба от дейността	0	21	-100.00%
Печалба от дейността	60	0	100.00%
Дял от печалбата на асоциирани и съвместни предприятия	0	0	0.00%
Общо разходи	1 525	1 355	12.55%
Загуба преди облагане с данъци	0	21	-100.00%
Печалба преди облагане с данъци	60	0	100.00%
Разходи за данъци	0	0	0.00%
Загуба след облагане с данъци	0	21	-100.00%
Печалба след облагане с данъци	60	0	100.00%
В т.ч. за малцинствено участие	0	0	0.00%
Нетна печалба за периода	60	0	100.00%

Към 30.06.2025г. „Солар Логистик“ АД реализира значителен ръст в нетните приходи от продажби в размер на 291 хил.лв. Общо приходите на дружеството нарастват с 251 хил.лв. Разходите на дружеството също нарастват и възлизат на 1 525 хил.лв. Финансовия резултат на дружеството за периода е печалба в размер на 60 хил.лв.

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 2025	Q1 2025
Текуща ликвидност	1.6985	1.0190
Бърза ликвидност	1.6964	1.0187
Незабавна ликвидност	0.5594	0.6391
Абсолютна ликвидност	0.0081	0.0037

В края на второто тримесечие на 2025г. показателите за текуща ликвидност и бърза ликвидност на Емитента се подобряват спрямо края на предходния период.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2 2025	Q1 2025
Дългосрочен дълг/Активи	0.3901	0.0928
Общ дълг/Активи	0.8422	0.8166
Общ дълг/Собствен капитал	5.3369	4.4515
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	6.3369	5.4515

Към 30.06.2025г. по-голямата част от показателите за платежоспособност на емитента се влошават спрямо края предходното тримесечие.

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 застраховка при ЗАД „Армеец“ в полза на ИП „АВС Финанс“ АД, в качеството му на Довереник на облигационерите, с действие на полицата до датата на пълно 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.

Сумата от постъпленията на емитирания облигационен заем е използвана в следните направления:

- За покупка, развитие и продажба на недвижими имоти;
- За покупка на финансови активи;

- За покупка на дялови участия в капитала на търговски дружества;
- За финансиране на дружества от икономическата група на емитента;
- За погасяване на задължения на емитента и дружествата от неговата икономическа група, включително възникнали при пласиране на облигационния заем

Облигационната емисия е издадена на 23.05.2025г. с обща номинална стойност в размер на 13 млн. евро и е разпределена в 13 хил. броя облигации. Лихвеният процент по облигациите е равен на сума от 6-месечен EURIBOR + надбавка от 1.50 %, но не по-малко от 3.00 % и не повече от 5.50 %, при лихвена конвенция ISMA – реален брой дни в периода към реален брой дни в годината (Actual/365L, ISMA – Year). Стойността на 6-месечния EURIBOR за всеки шестмесечен период след първия, се взема към дата предхождаща с 3 (три) работни дни датата на съответното лихвено/главнично плащане. За първия шестмесечен период се взема стойността на 6-месечния EURIBOR 3 (три) работни дни преди емитирането на облигационния заем; Размерът на лихвеното плащане за отделните 6-месечни периоди се изчислява като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните облигации, съответно върху главницата, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. Всички лихвени плащания, дължими за една облигация се извършват в евро. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на последно лихвено плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Плащането на лихвите, плащания по облигационния заем ще се извършват чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор.

Към датата на настоящия доклад емитентът няма падежирали суми по облигационната емисия.

4 Финансови показател

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели 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 %;

По данни от междинния финансов отчет на емитента към 30.06.2025г. стойността на показателя е 0.8422 (**84.22%**);

-- Коефициент на Покритие на разходите за лихви: Минимална стойност на коефициент на покритие на разходите за лихви. Коефициентът се изчислява като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се разделя на разходите за лихви. Стойността на печалбата и стойността на разходите за лихви по предходното изречение се определят за период, обхващащ последните 12 месеца на база публикувани финансови отчети на Емитента. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношението - Покритие на разходите за лихви не по-ниско от 1.05.

По данни от междинния финансов отчет на емитента към 30.06.2025г. и по наши изчисления стойността на показателя е **1.15**;

-- Коефициент на 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 0.25.

По данни от междинния финансов отчет на емитента към 30.06.2025г. стойността на показателя е **1.6985**;

В случай, че Емитента изготвя консолидиран финансов отчет, коефициентите посочени по-горе се изчисляват на база на консолидирания финансов отчет. В противен случай коефициентите се изчисляват на база индивидуалния финансов отчет на дружеството.

Ако наруши 2 или повече от определените финансови съотношения, дружеството ще предприеме незабавни действия в срок до 6 месеца от настъпването на съответното обстоятелство да приведе 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.

Към 30.06.2025 г. Емитентът спазва трите финансови коефициента.

5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 3 от ЗППЦК.

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.3 от ЗППЦК.

София
09.09.2025г.

С Уважение:

Наталия Стоянова Петрова
Прокурист

Филип Петров Инджев
Изпълнителен директор