

**ТЕХИМ** BANK

Централно управление



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 „Блек сий стар” 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:  
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:  
/И. Дончев/



**Доклад**  
**на „Тексим Банк“ АД**  
**в качеството ѝ на Довереник на облигационерите**  
**на „Блек сий стар“ АД**

ISIN код на емисията: BG2100008205

Борсов код на емисията: BSSA

Емитент: „Блек сий стар“ АД

Период: 01.04.2021г.- 30.06.2021г.

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 „Блек сий стар“ АД на 14.08.2020 г.

### 1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2021г. „Блек сий стар“ АД запазва предмета си на дейност: Покупка на стоки или други вещи, с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; външно-търговска дейност; сделки с недвижими имоти и вещни права върху тях; хотелиерска и ресторантьорска дейност, транспортна дейност, представителство и посредничество, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

#### 1.1 Анализ на активите на „Блек сий стар“ АД

Към 30.06.2021г. активите на „Блек сий стар“ АД са в размер на 19 225 хил. лв., отбелязвайки ръст от 1,86% спрямо четвъртото тримесечие на 2020г.

Активи	Q2 2021	Q4 2020	Q2 2021/ Q4 2020	% от активите към 30.06.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>				
Дълготрайни материални активи	9875	9844	0.31%	51.37%
Вземания от свързани предприятия	8801	8801	0.00%	45.78%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>18 676</b>	<b>18 645</b>	<b>0.17%</b>	<b>97.14%</b>
<b>Текущи активи</b>				
Търговски и други вземания	50	41	21.95%	0.26%
Вземания от свързани предприятия	499	186	168.28%	2.60%
Парични средства	0	2	-100.00%	0.00%
<b>Текущи активи</b>	<b>549</b>	<b>229</b>	<b>139.74%</b>	<b>2.86%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>19 225</b>	<b>18 874</b>	<b>1.86%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи остават почти без изменение, докато текущите активи бележат ръст от 139,74%, основно поради ръст във „вземания от свързани предприятия“ на емитента.

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Блек сий стар” АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2021	Q4 2020	Q2 2021/	% от СК и
	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2020	Пасивите към 30.06.2021 г.
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	9877	9877	0.00%	51.38%
Неразпределена печалба/непокрита загуба	8	-1	****	0.04%
Финансов резултат от текущия период	55	8	587.50%	0.29%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>9 940</b>	<b>9 884</b>	<b>0.57%</b>	<b>51.70%</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Нетекущи</b>				
Задължения по облигационни заеми	8801	8801	0.00%	45.78%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>8 801</b>	<b>8 801</b>	<b>0.00%</b>	<b>45.78%</b>
<b>Текущи</b>				
Текуща част на задължения по облигационни заеми	0	52	-100.00%	0.00%
Търговски и други задължения	463	137	237.96%	2.41%
Задължения към свързани лица	21	0	****	0.11%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>484</b>	<b>189</b>	<b>156.08%</b>	<b>2.52%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>9 285</b>	<b>8 990</b>	<b>3.28%</b>	<b>48.30%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>19 225</b>	<b>18 874</b>	<b>1.86%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството се увеличават с 1,86% спрямо 31.12.2020г.

Собственият капитал е в размер на 9 940 хил. лв., ръст от 0,57% спрямо края на последното тримесечие на 2020г., в основата на което е отчетеният ръст във финансовия резултат от текущия период.

Нетекущите пасиви запазват размера си спрямо края на месец декември 2020г., докато текущите пасиви бележат ръст от 156,08%, основно поради ръст в „търговски и други задължения“.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2021	Q2 2020	30.06.2021/
	‘000 лв.	‘000 лв.	30.6.2020
Приходи от продажби	6	0	****
Капитализирани собствени разходи	31	0	****
<b>Приходи от дейността</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>****</b>
Разходи за материали	-3	0	****
Разходи за външни услуги	-40	0	****
<b>Разходи за дейността</b>	<b>-43</b>	<b>0</b>	<b>****</b>
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>****</b>
Финансови приходи	210	0	****
Финансови разходи	-149	0	****
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>****</b>
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>****</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>****</b>

През второто тримесечие на 2021г. „Блек сий стар” АД реализира приходи от дейността в размер на 37 хил.лв. Отчитайки, че това е първи публичен междинен финансов отчет на дружеството, не може да бъде извършен сравнителен анализ спрямо предходен период, поради липсата на данни. Прави впечатление, че основната част от приходната част са финансовите приходи, в размер на 210 хил. лв.

Разходите за дейността са 43 хил. лв., при наличие и на финансови разходи в размер на 149 хил. лв.

По този начин дружеството реализира печалба в размер на 55 хил. лв. през първото шестмесечие на 2021г.

#### 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	Q2'2021	Q4'2020
Текуща ликвидност	1.1343	1.2116
Бърза ликвидност	1.1343	1.2116
Незабавна ликвидност	0.0000	0.2169

През второто тримесечие на 2021г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат влошаване спрямо четвърто тримесечие на 2020г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2021	Q4'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.4578	0.4663
Общ дълг/Активи	0.4830	0.4763
Общ дълг/Собствен капитал	0.9341	0.9096
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.9341	1.9096

С изключения на показателят дългосрочен дълг/активи, към 30.06.2021г. всички показатели за платежоспособност на емитента се влошават спрямо 31.12.2020г.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

За обезпечаване на вземането по главницата и всички дължими лихви по облигационния заем, „Блек сий стар” АД е учредило в полза на „Тексим Банк” АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите, първа по ред договорна ипотека върху следните имоти:

- недвижими имоти, находящи се в „Бизнес сграда”, изградена и покрита, съгласно Удостоверение № 19Ф-323/21.01.2019 г., издадено от община Пловдив, представляваща Сграда с идентификатор 56784.506.1324.1, разположена в поземлен имот с идентификатор 56784.506.1324, по кадастралната карта и кадастралните регистри на град Пловдив, община Пловдив, област Пловдив, одобрени със Заповед РД-18-48/03.06.2009г. на изпълнителния директор на АГКК, с административен адрес: град Пловдив, район Северен, булевард „Цар Борис III Обединител“ № 36, заедно със съответните им прилежащи идеални части от общите части на сградата и от поземления имот.

Освен това „Блек сий стар” АД е учредил и вписал в Централния регистър на особените залози (ЦРОЗ) по реда на Закона за особените залози първи по ред особен залог в полза на БАНКАТА, в качеството и на Довереник на облигационерите, върху всички свои настоящи и бъдещи вземания към „Сиенит Инвест“ АД с ЕИК 204703215, произтичащи от договор за предоставяне на временна финансова помощ от 14.08.2020г., сключен между емитента и „Сиенит Инвест“ АД.

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 30.06.2021г. нивото на обезпечение надхвърля 110%.

### 3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

Съгласно одобрения проспект за публично предлагане на ценни книжа облигационния заем има за цел набиране на средства, които ще бъдат предоставени на депозит в размер на 4 500 000 (четири милиона и петстотин хиляди) евро на Сиенит Инвест АД, ЕИК 204703215.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е фиксирана на 4,5% проста годишна лихва.

Облигационния заем е за период от 3 години с тримесечни 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 „Блек сий стар” АД е извършил всички дължими лихвени плащания по емисията.

### 4 Финансови показатели.

Емитентът е поел да спазва следните финансови показатели на неконсолидирана основа до пълното погасяване на облигационния заем:

-- Коефициент на максимална стойност на отношението „Пасиви/ Активи” от максимум 0,97. Към 30.06.2021г. стойността на показателя е 0,48.

-- Коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен като печалбата от обичайната дейност, увеличена с нетните разходи за лихви, се раздели на разходите за лихви - минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 1.05. Към 30.06.2021г. стойността на показателя е 1,38.

-- Коефициент „Текуща ликвидност“, изчислен като общата сума на краткотрайните активи в баланса се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви – минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем е 0.5. Към 30.06.2021г. стойността на показателя е 1,13.

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. В случай, че общото събрание на облигационерите не одобри предложената от Емитента програма, той е длъжен да свика ново общо събрание на облигационерите, на което да предложи за приемане нова програма, изготвена с участието на Довереника на облигационерите и в съответствие с направените забележки / препоръки от облигационерите на общото събрание, на което предложената програма е била отхвърлена.

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

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

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор: \_\_\_\_\_  
/И. Дончев/

