

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: 01.10.2021г.- 31.12.2021г.

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 четвъртото 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 31.12.2021г. активите на „Блек сий стар“ АД са в размер на 18 395 хил. лв., отбелязвайки спад от 6,11% спрямо третото тримесечие на 2021г.

Активи	Q4 2021 '000 лв.	Q3 2021 '000 лв.	Q2 2021 '000 лв.	Q4 2021/ Q3 2020	% от активите към 31.12.2021 г.
Нетекущи активи					
Дълготрайни материални активи	9026	10295	9875	-12.33%	49.07%
Вземания от свързани предприятия	8801	8801	8801	0.00%	47.84%
Нетекущи активи	17 827	19 096	18 676	-6.65%	96.91%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	141	45	50	213.33%	0.77%
Вземания от свързани предприятия	285	452	499	-36.95%	1.55%
Парични средства	18			***	0.10%
Материални запаси	124			***	0.67%
Текущи активи	568	497	549	14.29%	3.09%
Общо активи	18 395	19 593	19 225	-6.11%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад от 6,65%, докато текущите активи бележат ръст 14,29% поради ръст в „търговски и други вземания“ на емитента.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q4 2021/	% от СК и Пасивите КЪМ 31.12.2021 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2020	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	9877	9877	9877	0.00%	53.69%
Неразпределена печалба/непокрита загуба	8	8	8	0.00%	0.04%
Финансов резултат от текущия период	63	111	55	-43.24%	0.34%
Общо собствен капитал	9 948	9 996	9 940	-0.48%	54.08%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по облигационни заеми	7628	8801	8801	-13.33%	41.47%
Нетекущи пасиви	7 628	8 801	8 801	-13.33%	41.47%
Текущи					
Текуща част на задължения по облигационни заеми	44	51	0	-13.73%	0.24%
Търговски и други задължения	698	745	463	-6.31%	3.79%
Задължения към свързани лица	77		21		0.42%
Текущи пасиви	819	796	484	2.89%	4.45%
Общо пасиви	8 447	9 597	9 285	-11.98%	45.92%
Общо собствен капитал и пасиви	18 395	19 593	19 225	-6.11%	100.00%

Към 31.12.2021г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 6,11% спрямо 30.09.2021г.

Собственият капитал е в размер на 9 948 хил. лв., спад от 0,48% спрямо края на предходното тримесечие на 2021г., в основата на което е отчетеният спад във финансовият резултат от текущия период.

Нетекущите пасиви намаляват спрямо края на месец септември 2021г., докато текущите пасиви бележат ръст от 2,89%, основно поради ръст в „задължения към свързани лица“.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2021	Q4 2020	Q3 2021	Q3 2020	31.12.2021/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	31.12.2020
Приходи от продажби	229	2	75	2	11350.00%
Капитализирани собствени разходи	675	16	451		4118.75%
Приходи от дейността	904	18	526	2	4922.22%
Разходи за материали	-14	-1	-7		1300.00%
Разходи за външни услуги	-922	-19	-534	-2	4752.63%
Други разходи	-82	-10	-2		720.00%
Разходи за дейността	-1018	-30	-543	-2	3293.33%
Печалба от оперативна дейност	-114	-12	-17	0	850.00%
Финансови приходи	573	173	428		231.21%
Финансови разходи	-396	-152	-300	-1	160.53%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	63	9	111	-1	600.00%
Икономия /разходи данък печалба		-1			-100.00%
Печалба/(Загуба) за периода	63	8	111	-1	687.50%
Общо всеобхватен доход за периода	63	8	111	-1	687.50%

През четвъртото тримесечие на 2021г. „Блек сий стар” АД реализира приходи от дейността в размер на 904 хил.лв спрямо реализираните 18 хил. лв. година по-рано.

Разходите за дейността са в размер на 1 018 хил. лв. спрямо отчетените 30 хил. лв. година по-рано.

Реализиран е положителен резултат от финансовата дейност в размер на 177 хил. лв. спрямо реализираните в размер на 21 хил. лв. към края на съпоставимия период на миналата година. По този начин дружеството реализира печалба в размер на 63 хил. лв. през четвъртото тримесечие на 2021г. спрямо отчетените година по-рано 8 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	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Текуща ликвидност	0.6935	0.6244	1.1343
Бърза ликвидност	0.5421	0.6244	1.1343
Незабавна ликвидност	0.0220	0.0000	0.0000

През четвъртото тримесечие на 2021г. показателят за бърза ликвидност се влошава, докато всички останали разгледани показатели за ликвидност на емитента бележат подобрене спрямо третото тримесечие на 2021г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.4147	0.4492	0.4578
Общ дълг/Активи	0.4592	0.4898	0.4830
Общ дълг/Собствен капитал	0.8491	0.9601	0.9341
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.8491	1.9601	1.9341

Към 31.12.2021г. всички показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 30.09.2021г.

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.

На проведено на 20.12.2021 г. ОСО са взети решения за извършване на промени в обезпечението на облигационния заем описани в протокола на ОСО. На емитентът се дава възможност в случай на продажба на част от обезпечението (обособен обект) по облигационния заем, същата част да бъде заличена от обезпечението и да бъде заместена с парично обезпечение в съответен размер в полза на банката довереник по емисията. Изискването за поддържане на обезпечение в размер на 110% от остатъчната главница по емисията се запазва като постъпилата сума по специална сметка на Емитента в Банката довереник следва да бъде блокирана и заедно със стойността на оставащите имоти по обезпечението следва да обезпечава най-малко 110% от остатъчната главница по емисията. На датата на предстоящото най-близко лихвено плащане, с паричната сума блокирана по специалната сметка на Банката довереник следва да бъде извършено предсрочно частично погасяване на главницата по облигационния заем.

През разглеждания период, поради продажба на част от имотите служещи за обезпечение по заема, на датата на лихвено плащане (14.11.2021г.) беше извършено и предсрочно частично главнично погасяване по облигационния заем в размер на 600 000 хил. евро. След края на отчетния период, а именно на 14.02.2022г., отново беше извършено предсрочно частично главнично погасяване по облигационния заем в размер на 250 000 хил. евро, като към датата на настоящия доклад емисията е с размер на 3 650 000 евро.

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 31.12.2021г. 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)).

Дължимите към датата на настоящия отчет плащания са извършени от емитентът „Блек сий стар“ АД.

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 31.12.2021г. стойността на показателя е 0,46.

-- 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 31.12.2021г. стойността на показателя е 1,16.

-- 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 31.12.2021г. стойността на показателя е 0,69.

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/

