

**ТЕХИМ** BANK

Централно управление

**ТЕХИМ** BANK

Централно управление

Изм. № 54515-Г-9365/19.05.2022г. 2

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: 01.01.2022г.- 31.03.2022г.

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 „Блек сий стар“ АД на 14.08.2020 г.

**1 Финансово състояние на емитента на облигациите.**

През първото тримесечие на 2022г. „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 31.03.2022г. активите на „Блек сий стар“ АД са в размер на 17 926 хил. лв., отбелязвайки спад от 2,58% спрямо четвъртото тримесечие на 2021г.

Активи	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/ Q4 2021	% от активите към 31.03.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Дълготрайни материални активи	4429	9026	10295	-50.93%	24.71%
Вземания от свързани предприятия	8801	8801	8801	0.00%	49.10%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>13 230</b>	<b>17 827</b>	<b>19 096</b>	<b>-25.79%</b>	<b>73.80%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Търговски и други вземания	78	145	45	-46.21%	0.44%
Вземания от свързани предприятия	320	286	452	11.89%	1.79%
Парични средства	2	18		-88.89%	0.01%
Активи държани за продажба	4172				23.27%
Материални запаси	124	124		0.00%	0.69%
<b>Текущи активи</b>	<b>4 696</b>	<b>573</b>	<b>497</b>	<b>719.55%</b>	<b>26.20%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>17 926</b>	<b>18 400</b>	<b>19 593</b>	<b>-2.58%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи отчитат спад от 25,79%, докато текущите активи поради ръст в „активи държани за продажба“ са на стойност 4 696 хил. лв, спрямо 573 хил. лв. към края на 2021г.

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q1 2022/	% от СК и
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q4 2021	Пасивите към
					31.03.2022 г.
<b>Собствен капитал</b>					
Акционерен капитал	9877	9877	9877	0.00%	55.10%
Неразпределена печалба/непокрита загуба	65	8	8	712.50%	0.36%
Финансов резултат от текущия период	82	57	111	43.86%	0.46%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>10 024</b>	<b>9 942</b>	<b>9 996</b>	<b>0.82%</b>	<b>55.92%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Задължения по облигационни заеми	7139	7628	8801	-6.41%	39.82%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>7 139</b>	<b>7 628</b>	<b>8 801</b>	<b>-6.41%</b>	<b>39.82%</b>
<b>Текущи</b>					
Текуща част на задължения по облигационни заеми	40	44	51	-9.09%	0.22%
Търговски и други задължения	561	709	745	-20.87%	3.13%
Задължения към свързани лица	162	77		110.39%	0.90%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>763</b>	<b>830</b>	<b>796</b>	<b>-8.07%</b>	<b>4.26%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>7 902</b>	<b>8 458</b>	<b>9 597</b>	<b>-6.57%</b>	<b>44.08%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>17 926</b>	<b>18 400</b>	<b>19 593</b>	<b>-2.58%</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.03.2022г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 2,58% спрямо 31.12.2021г.

Собственият капитал е в размер на 10 024 хил. лв., ръст от 0,82% спрямо края на 2021г., в основата на което е отчетеният ръст във финансовият резултат от текущия период.

Нетекущите пасиви намаляват спрямо края на месец декември 2021г., както и текущите пасиви, които бележат спад от 8,07%, основно поради спад в „търговски и други задължения“.

## 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2022	Q1 2021	Q4 2021	Q4 2020	31.03.2022/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	31.03.2021
Приходи от продажби	20	6	229	2	233.33%
Приходи от продажби, които се отчитат нето	70				
Други приходи	12				
Капитализирани собствени разходи	153	31	675	16	393.55%
<b>Приходи от дейността</b>	<b>255</b>	<b>37</b>	<b>904</b>	<b>18</b>	<b>589.19%</b>
Разходи за материали	-7	-3	-14	-1	133.33%
разходи за амортизации	-22				***
Разходи за външни услуги	-198	-40	-922	-19	395.00%
Други разходи	-4		-82	-10	***
<b>Разходи за дейността</b>	<b>-231</b>	<b>-43</b>	<b>-1018</b>	<b>-30</b>	<b>437.21%</b>
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>24</b>	<b>-6</b>	<b>-114</b>	<b>-12</b>	<b>****</b>
Финансови приходи	141	210	573	173	-32.86%
Финансови разходи	-83	-149	-396	-152	-44.30%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>82</b>	<b>55</b>	<b>63</b>	<b>9</b>	<b>49.09%</b>
Икономия от/разходи за данъци в-у печалбата				-1	
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>82</b>	<b>55</b>	<b>63</b>	<b>8</b>	<b>49.09%</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>82</b>	<b>55</b>	<b>63</b>	<b>8</b>	<b>49.09%</b>

През първото тримесечие на 2022г. „Блек сий стар” АД реализира приходи от дейността в размер на 255 хил.лв спрямо реализираните 37 хил. лв. година по-рано.

Разходите за дейността са в размер на 231 хил. лв. спрямо отчетените 43 хил. лв. година по-рано.

Реализиран е положителен резултат от финансовата дейност в размер на 58 хил. лв. спрямо реализираните в размер на 61 хил. лв. към края на съпоставимия период на миналата година. По този начин дружеството реализира печалба в размер на 82 хил. лв. през първото тримесечие на 2022г. спрямо отчетените година по-рано 55 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	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Текуща ликвидност	6.15	0.69	0.6244	1.1343
Бърза ликвидност	5.9921	0.5410	0.6244	1.1343
Незабавна ликвидност	0.000	0.02	0.0000	0.0000

През първото тримесечие на 2022г. показателите за текуща и бърза ликвидност се подобряват значително, докато съотношението за незабавна ликвидност на емитента се влошава спрямо четвъртото тримесечие на 2021г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2022	Q4'2021	Q3'2021	Q2'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.40	0.41	0.4492	0.4578
Общ дълг/Активи	0.44	0.46	0.4898	0.4830
Общ дълг/Собствен капитал	0.79	0.85	0.9601	0.9341
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.79	1.85	1.9601	1.9341

Към 31.03.2022г. всички показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 31.12.2021г.

## 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.

След края на разглеждания период, поради продажба на част от имотите служещи за обезпечение по заема, на датата на лихвено плащане (14.05.2022г.) беше извършено и предсрочно частично главнично погасяване по облигационния заем в размер на 800 000 хил. евро, като към датата на настоящия доклад емисията е с размер на 2 850 000 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 31.03.2022г. 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 набирание 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 31.03.2022г. стойността на показателя е 0,44.

-- 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 31.03.2022г. стойността на показателя е 2,00.

-- 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 31.03.2022г. стойността на показателя е 6,15.

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/

