

TECHIM BANK

Централно управление

TECHIM 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: 01.07.2022г.- 30.09.2022г.

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 третото 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 30.09.2022г. активите на „Блек сий стар“ АД са в размер на 15 572 хил. лв., отбелязвайки спад от 6,37% спрямо второто тримесечие на 2022г.

Активи	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q3 2022/ Q2 2022	% от активите към 30.09.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Дълготрайни материални активи	4374	4437	4429	-1.42%	28.09%
Вземания от свързани предприятия		8801	8801	-100.00%	0.00%
Нетекущи активи	4 374	13 238	13 230	-66.96%	28.09%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	66	65	78	1.54%	0.42%
Вземания от свързани предприятия	8902	377	320	2261.27%	57.17%
Парични средства	9	213	2	-95.77%	0.06%
Активи държани за продажба	2221	2738	4172	-18.88%	14.26%
Материални запаси			124		
Текущи активи	11 198	3 393	4 696	230.03%	71.91%
Общо активи	15 572	16 631	17 926	-6.37%	100.00%

Поради прекласифициране на „вземания от свързани предприятия“ от нетекущи в текущи активи, краткосрочните активи спадат с 66,96%, докато дългосрочните отбелязват ръст от 230% спрямо края на Q2 2022.

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

Собствен капитал и пасиви	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q3 2022/ Q2 2022	% от СК и Пасивите към 30.09.2022 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	9877	9877	9877	0.00%	63.43%
Неразпределена печалба/непокрита загуба	65	65	65	0.00%	0.42%
Финансов резултат от текущия период	56	3	82	1766.67%	0.36%
Общо собствен капитал	9 998	9 945	10 024	0.53%	64.20%
Пасиви					
Нетекучи					
Задължения по облигационни заеми		5574	7139	-100.00%	
Нетекучи пасиви	0	5 574	7 139	-100.00%	0.00%
Текущи					
Текуща част на задължения по облигационни заеми	5046	32	40	15668.75%	32.40%
Търговски и други задължения	401	679	561	-40.94%	2.58%
Задължения към свързани лица	127	401	162	-68.33%	0.82%
Текущи пасиви	5 574	1 112	763	401.26%	35.80%
Общо пасиви	5 574	6 686	7 902	-16.63%	35.80%
Общо собствен капитал и пасиви	15 572	16 631	17 926	-6.37%	100.00%

Към 30.09.2022г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 6,37% спрямо 30.06.2022г.

Собственият капитал е в размер на 9 998 хил. лв., ръст от 0,53% спрямо края на юни 2022г., в основата на което е отчетеният ръст във финансовият резултат от текущия период.

Поради рекласифициране на задължението по облигационни заеми от нетекучи в текущи задължения, дружеството не води дългосрочни пасиви, а краткосрочните пасиви се увеличават до 5 574 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q3 2022	Q3 2021	Q2 2022	Q2 2021	30.09.2022/ 30.9.2021
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи от продажби	221	75	176	6	194.67%
Приходи от продажби, нето	227		215		****
Други приходи	76		42		****
Капитализирани собствени разходи	153	451	153	31	-66.08%
Приходи от дейността	677	526	586	37	28.71%
Разходи за материали	-61	-7	-24	-3	771.43%
Незавършено производство	-124				****
разходи за амортизации	-88		-55		****
Разходи за външни услуги	-496	-534	-476	-40	-7.12%
Други разходи	-64	-2	-158		3100.00%
Разходи за дейността	-833	-543	-713	-43	53.41%
Печалба от оперативна дейност	-156	-17	-127	-6	817.65%
Финансови приходи	428	428	284	210	0.00%
Финансови разходи	-216	-300	-154	-149	-28.00%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	56	111	3	55	-49.55%
Печалба/ (Загуба) за периода	56	111	3	55	-49.55%
Общо всеобхватен доход за периода	56	111	3	55	-49.55%

През третото тримесечие на 2022г. „Блек сий стар” АД реализира приходи от дейността в размер на 677 хил.лв спрямо реализираните 526 хил. лв. година по-рано.

Разходите за дейността са в размер на 833 хил. лв. спрямо отчетените 543 хил. лв. година по-рано.

Реализиран е положителен резултат от финансова дейност в размер на 212 хил. лв. спрямо реализирания в размер на 128 хил. лв. към края на съпоставимия период на миналата година. По този начин дружеството реализира печалба в размер на 56 хил. лв. през третото тримесечие на 2022г. спрямо отчетените година по-рано 111 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	Q3'2022	Q2'2022	Q1'2022	Q4'2021
Текуща ликвидност	2.01	3.05	6.15	0.69
Бърза ликвидност	2.0090	3.0513	5.9921	0.5410
Незабавна ликвидност	0.00	0.19	0.00	0.02

През третото тримесечие на 2022г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се влошават спрямо второто тримесечие на 2022г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q3'2022	Q2'2022	Q1'2022	Q4'2021
Дългосрочен дълг/Активи	0.00	0.34	0.40	0.41
Общ дълг/Активи	0.36	0.40	0.44	0.46
Общ дълг/Собствен капитал	0.56	0.67	0.79	0.85
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.56	1.67	1.79	1.85

Към 30.09.2022г. всички показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 30.06.2022г.

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 третото тримесечие на 2022г., поради продажба на част от имотите служещи за обезпечение по заема, на датата на лихвено плащане (14.08.2022г.) беше извършено и предсрочно частично главнично погасяване по облигационния заем в размер на 285 000 хил. евро, като към края на разглеждания период емисията е с размер на 2 565 000 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 30.09.2022г. 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 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 края на съответното тримесечие 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 30.09.2022г. стойността на показателя е 0,36.

-- 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 30.09.2022г. стойността на показателя е 1,26.

-- 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 30.09.2022г. стойността на показателя е 2,01.

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/

