



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: 01.10.2022г.- 31.12.2022г.

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 четвърто 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 31.12.2022г. активите на „Блек сий стар“ АД са в размер на 14 191 хил. лв., отбелязвайки спад от 8,87% спрямо трето тримесечие на 2022г.

Активи	Q4 2022 '000 лв.	Q3 2022 '000 лв.	Q2 2022 '000 лв.	Q4 2022/ Q3 2022	% от активите към 31.12.2022 г.
Нетекущи активи					
Дълотрайни материални активи	4095	4374	4437	-6.38%	28.86%
Вземания от свързани предприятия			8801		
Нетекущи активи	4 095	4 374	13 238	-6.38%	28.86%
Текущи активи					
Търговски и други вземания	85	66	65	28.79%	0.60%
Вземания от свързани предприятия	9018	8902	377	1.30%	63.55%
Парични средства	3	9	213	-66.67%	0.02%
Активи държани за продажба	990	2221	2738	-55.43%	6.98%
Текущи активи	10 096	11 198	3 393	-9.84%	71.14%
Общо активи	14 191	15 572	16 631	-8.87%	100.00%

Нетекущите активи спадат с 6,38%, докато краткосрочните отбелязват още по-голям спад от близо 10% спрямо края на Q3 2022.

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q4 2022/	% от СК и Пасивите към 31.12.2022 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q3 2022	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	9877	9877	9877	0.00%	69.60%
Неразпределена печалба/непокрита загуба	65	65	65	0.00%	0.46%
Финансов резултат от текущия период	119	56	3	112.50%	0.84%
Общо собствен капитал	10 061	9 998	9 945	0.63%	70.90%
Пасиви					
Нетекущи					
Задължения по облигационни заеми			5574		
Нетекущи пасиви	0	0	5 574	***	0.00%
Текущи					
Текуща част на з-ния по облигац. заеми	3826	5046	32	-24.18%	26.96%
Търговски и други задължения	278	401	679	-30.67%	1.96%
Задължения към свързани лица	26	127	401	-79.53%	0.18%
Текущи пасиви	4 130	5 574	1 112	-25.91%	29.10%
Общо пасиви	4 130	5 574	6 686	-25.91%	29.10%
Общо собствен капитал и пасиви	14 191	15 572	16 631	-8.87%	100.00%

Към 31.12.2022г. собственият капитал и пасивите на дружеството намаляват с 8,87% спрямо 30.09.2022г.

Собственият капитал е в размер на 10 061 хил. лв., ръст от 0,63% спрямо края на септември 2022г., в основата на което е отчетеният ръст във финансовият резултат от текущия период.

Поради рекласифициране на задължението по облигационни заеми от нетекущи в текущи задължения, дружеството не води дългосрочни пасиви, а краткосрочните пасиви са в размер на 4 130 хил. лв.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2022	Q4 2021	Q3 2022	Q3 2021	31.12.2022/
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	31.12.2021
Приходи от продажби	267	229	221	75	16.59%
Приходи от продажби отчитани нетно	246		227		***
Други приходи	115		76		***
Капитализирани собствени разходи	360	675	153	451	-46.67%
Приходи от дейността	988	904	677	526	9.29%
Разходи за материали	-89	-14	-61	-7	535.71%
Незавършено производство	-124		-124		****
Разходи за амортизации	-120		-88		****
Разходи за външни услуги	-759	-922	-496	-534	-17.68%
Други разходи	-83	-82	-64	-2	1.22%
Разходи за дейността	-1175	-1018	-833	-543	15.42%
Печалба от оперативна дейност	-187	-114	-156	-17	64.04%
Финансови приходи	572	573	428	428	-0.17%
Финансови разходи	-266	-396	-216	-300	-32.83%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	119	63	56	111	88.89%
Икономия от разх. за данъци в/у печалбата		-6			-100.00%
Печалба/ (Загуба) за периода	119	57	56	111	108.77%
Общо всеобхватен доход за периода	119	57	56	111	108.77%

През четвърто тримесечие на 2022г. „Блек сий стар” АД реализира приходи от дейността в размер на 988 хил.лв спрямо реализираните 904 хил. лв. година по-рано.

Разходите за дейността са в размер на 1 175 хил. лв. спрямо отчетените 1 018 хил. лв. година по-рано.

Реализиран е положителен резултат от финансова дейност в размер на 306 хил. лв. спрямо реализирания в размер на 177 хил. лв. към края на съпоставимия период на миналата година. По този начин дружеството реализира печалба в размер на 119 хил. лв. през четвърто тримесечие на 2022г. спрямо отчетените година по-рано 57 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	Q4'2022	Q3'2022	Q2'2022
Текуща ликвидност	2.44	2.01	3.05
Бърза ликвидност	2.4446	2.0090	3.0513
Незабавна ликвидност	0.00	0.00	0.19

През четвърто тримесечие на 2022г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо третото тримесечие на 2022г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2022	Q3'2022	Q2'2022
Дългосрочен дълг/Активи	0.00	0.00	0.34
Общ дълг/Активи	0.29	0.36	0.40
Общ дълг/Собствен капитал	0.41	0.56	0.67
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	1.41	1.56	1.67

Към 31.12.2022г. всички показатели за платежоспособност на емитента се подобряват спрямо 30.09.2022г.

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 четвърто тримесечие на 2022г., поради продажба на част от имотите служещи за обезпечение по заема, на датата на лихвено плащане (14.11.2022г.) беше извършено и предсрочно частично главнично погасяване по облигационния заем в размер на 620 000 хил. евро, като към края на разглеждания период емисията е с размер на 1 945 000 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 31.12.2022г. 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 края на четвъртото 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 31.12.2022г. стойността на показателя е 0,29.

-- 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 31.12.2022г. стойността на показателя е 1,45.

-- 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 31.12.2022г. стойността на показателя е 2,44.

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/

