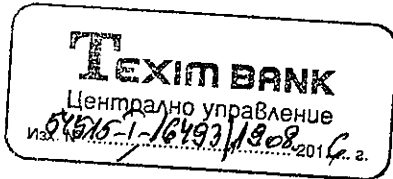


# TECHIM BANK

Централно управление



ДО  
Комисия за Финансов Надзор,  
ул. „Будапеща” № 16,  
гр. София – 1000

КОПИЕ ДО  
„Българска Фондова Борса-София” АД,  
ул. „Три уши” № 6,  
гр. София – 1301

Уважаеми Господа,


В качеството си на довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „Балканкар-Заря” АД, представяме доклад по чл.100ж, ал.1, т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

*Приложение: Съгласно текста!*


19.08.2016 г.  
гр. София

С Уважение:

Изпълнителен Директор:

  
/М. Видолова/

Изпълнителен Директор:

  
/Ив. Дончев/



# ТЕКСИМ БАНК

Централно управление

**Доклад**  
на „Тексим Банк“ АД  
в качеството ѝ на Довереник на облигационерите на  
„Балканкар-Заря“ АД  
ISIN код на емисията: BG2100015077  
Борсов код на емисията: 4BUA  
Период: 01.04.2016 г.- 30.06.2016 г.

Настоящият 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 „Балканкар-Заря“ АД на 22.06.2007 г.

## 1 Финансово състояние на емитента на облигациите.

През второто тримесечие на 2016 г. „Балканкар-Заря“ АД запазва предмета си на дейност: Производство, сервиз, ремонт и търговия с джанти и други компоненти за кари и друга подемно-транспортна техника.

### 1.1 Анализ на активите на „Балканкар Заря“ АД

Към 30.06.2016 г. активите на „Балканкар-Заря“ АД спадат с 4.36% спрямо 31.03.2016 г.

Активи	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/ Q1 2016	% от активите към 30.06.2016 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и оборудване	1280	1338	1376	-4,33%	12,02%
Нематериални активи	115	123	131	-6,50%	1,08%
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0,00%	32,16%
Активи по отсрочени данъци	294	294	294	0,00%	2,76%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>5 115</b>	<b>5 181</b>	<b>5 227</b>	<b>-1,27%</b>	<b>48,01%</b>

<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	1305	1280	1321	1,95%	12,25%
Вземания от свързани предприятия	428	397	369	7,81%	4,02%
Търговски вземания и заеми	2569	2972	2709	-13,56%	24,12%
Вземания от продажба на съучастия	800	800	800	0,00%	7,51%
Данъчни вземания	29	83	45	-65,06%	0,27%
Други вземания	141	144	150	-2,08%	1,32%
Пари и парични еквиваленти	266	282	251	-5,67%	2,50%
<b>Текущи активи</b>	<b>5 538</b>	<b>5 958</b>	<b>5 645</b>	<b>-7,05%</b>	<b>51,99%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>10 653</b>	<b>11 139</b>	<b>10 872</b>	<b>-4,36%</b>	<b>100,00%</b>

Нетекещите активи отчитат спад от 1,27 % спрямо 31.03.2016 г. основно по линия на "Имоти, машини и оборудване".

Текущите активи отчитат спад спрямо края на март 2016 г. с малко над 7 %, основно по линия на "търговски вземания и заеми".

## 1.2 Анализ на собствения капитал и пасивите на „Балканкар Заря“ АД

Собствен капитал и пасиви	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q2 2016/	% от СК и Пасивите към 30.06.2016 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2016	
<b>Собствен капитал</b>					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0,00%	22,57%
Неразпределена печалба/загуба	-4582	-4871	-5291	-5,93%	****
Резерви	1154	1076	1076	7,25%	****
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>-1 024</b>	<b>-1 391</b>	<b>-1 811</b>	<b>-26,38%</b>	<b>****</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекучи</b>					
Дългосрочни задължения по облигационен заем	9014	9036	9058	-0,24%	84,61%
<b>Нетекучи пасиви</b>	<b>9 014</b>	<b>9 036</b>	<b>9 058</b>	<b>-0,24%</b>	<b>84,61%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски задължения и заеми	2298	3101	3167	-25,89%	21,57%
Текуща част от нетекучи задължения					

Задължения към свързани предприятия	53	81	91	-34,57%	0,50%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	155	178	182	-12,92%	1,45%
Данъчни задължения	39	31	119	25,81%	0,37%
Други текущи задължения	118	103	66	14,56%	1,11%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>2 663</b>	<b>3 494</b>	<b>3 625</b>	<b>-23,78%</b>	<b>25,00%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>11 677</b>	<b>12 530</b>	<b>12 683</b>	<b>-6,81%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>10 655</b>	<b>11 139</b>	<b>10 872</b>	<b>-4,36%</b>	<b>100,00%</b>

Към 30.06.2016 г. собствения капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намалят с 4,36 % спрямо 31.03.2016 г.

Нетекущите пасиви бележат лек спад спрямо края на март 2016 г. (0,24%) по линия на „Дългосрочни задължения по облигационен заем“, а текущите – спад от 23.78%, основно по линия на „задължения към свързани предприятия“ и “търговски задължения и заеми“.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2016	Q2 2015	Q1 2016	Q1 2015	Q2 2016/ Q2 2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи	4436	3668	2311	1703	20,94%
Други доходи/загуби от дейността, нетно	77	111	175	86	-30,63%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	-48	-118	-75	68	-59,32%
Разходи за суровини и материали	-1739	-1803	-962	-928	-3,55%
Разходи за външни услуги	-418	-243	-228	-126	72,02%
Разходи за персонала	-1013	-813	-515	-403	24,60%
Разходи за амортизация	-136	-138	-70	-68	-1,45%
Други разходи	-102	-48	-62	-44	112,50%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>1 057</b>	<b>616</b>	<b>574</b>	<b>288</b>	<b>71,59%</b>
Финансови приходи	15	12	7	6	25,00%
Финансови разходи	-286	-400	-161	-163	-28,50%
<b>Печалба/(Загуба) преди данъци</b>	<b>786</b>	<b>228</b>	<b>420</b>	<b>131</b>	<b>244,74%</b>
Разходи за данъци					
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>786</b>	<b>228</b>	<b>420</b>	<b>131</b>	<b>244,74%</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>786</b>	<b>228</b>	<b>420</b>	<b>131</b>	<b>244,74%</b>

Към края на второто тримесечие на 2016 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи от оперативна дейност в размер на 4 436 хил.лв. спрямо 3 668 хил.лв. през второто тримесечие на 2015 г. Оперативните разходи също нарастват, но с по-слаб темп, което наред със спада и във финансовите разходи, довежда до ръст в оперативната печалба от 71,59 % през анализирания период спрямо съпоставимия. В крайна сметка резултата за периода е печалба в размер на 786 хил. лв. спрямо 228 хил. лв. към 30.06.2015 г. (ръст от над 244%).

#### 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	Q2/2016	Q1/2016	Q4/2015
Текуща ликвидност	2,0796	1,7052	1,5572
Бърза ликвидност	1,5896	1,3389	1,1928
Незабавна ликвидност	0,0999	0,0807	0,0692

През второто тримесечие на 2016 г. всички разгледани показатели за ликвидност на емитента се подобряват спрямо 31.03.2016 г.

#### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2/2016	Q1/2016	Q4/2015
Дългосрочен дълг/Активи	0,8461	0,8112	0,8331
Общ дълг/Активи	1,0961	1,1249	1,1666
Общ дълг/Собствен капитал	***	***	***
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	***	***	***

През второто тримесечие на 2016 г. съотношението "дългосрочен дълг/активи" отчита влошаване, докато показателя „общ дълг/Активи“ се подобрява. Останалите коефициенти за платежоспособност не могат да бъдат пресметнати предвид това, че собствения капитал на емитента е отрицателен.

## 2 Състояние на обезпечението на облигационната емисия.

Като обезпечение на вземането по главницата на облигационния заем, която е в първоначален размер на 5 500 000 евро, както и на вземанията за всички дължими върху тази главница, лихви и разноски по облигационния заем, Балканкар-Заря АД е учредило в полза на банката довереник следните обезпечения:

1. договорна ипотека върху собствени на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД недвижими имоти, намиращи се в град Павликени, община Павликени, улица "Тошо Кътев" № 1, представляващи завод за джанги;

2. особен залог върху машини и съоръжения, собственост на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД, намиращи се в предприятието на емитента;

3. особен залог върху собствените си 86 292 броя безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 /един/ лев от капитала на „Балканкар Руен“ АД, ЕИК 115050145 с ISIN BG11BAASAT10;

4. Поръчителство от „К.В.К.Инвест“ АД, ЕИК 126154070;

5. Финансово обезпечение чрез предоставяне на залог по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение, учреден от Емитента и от "БАЛКАНКАР-РУЕН" АД върху техни вземания в общ размер до 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ евро по следните банкови сметки:

а/ сметка с IBAN BG93TEHI95451004636600 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД,

б/ сметка с IBAN BG53TEHI95451004641200 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-РУЕН" АД

6. особен залог, по реда на Закона за особените залози, върху пълния размер на вземанията на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД по банкови сметки но не по-малко от 5 500 000 /пет милиона и петстотин хиляди/ евро.

Освен описаното по-горе обезпечение, "БАЛКАНКАР-РУЕН" АД е встъпило като съдължник в задълженията на емитента към облигационерите, произтичащи от емитирания от "БАЛКАНКАНКАР-ЗАРЯ" АД облигационен заем с присвоен ISIN код BG2100015077.

Балканкар-Заря АД се задължава във всеки момент за срока на емисията да поддържа обезпечение в размер не по-малко от 120 процента от номинална стойност на емисията. През месец ноември 2015 г. е извършена актуализация на пазарната оценка на обезпечението (недвижими имоти, машини и съоръжения) от лицензиран оценител "Исакомплект" ООД. Съгласно извършената оценка пазарната стойност на недвижимите имоти е 9 835 900 лв., а на машините и съоръженията - 1 591 500 лв. (общо 11 427 400 лв.). Тази стойност надхвърля 120 % от номиналната стойност на емисията.

На проведено ОСО от 10.12.2015 г. е взето решение за прекратяване на сключения с ТБ "Виктория" ЕАД договор за изпълнение на функцията "довереник на облигационерите" и избор на "Тексим Банк" АД за нова банка довереник по емисията. Към датата на настоящия доклад обезпеченията по емисията са в процес на прехвърляне в полза на новата банка довереник "Тексим Банк" АД.

### 3 Изразходване на средствата от облигационния заем.

През разглеждания период не са изразходвани средства от емитирания облигационен заем.

Лихвата по настоящата облигационна емисия е в размер както следва:

- 1m EURIBOR +3%, но не по-малко от 5.5% за периода на купонни плащания от 22.11.2015 г. до 22.10.2016 г.;

- 1m EURIBOR +3%, но не по-малко от 6.25% за периода на купонни плащания от 22.11.2016 г. до 22.06.2024 г.

Облигационния заем е с падеж 22.06.2024 г., с ежемесечни лихвени и главнични плащания.

Към датата на настоящия доклад емитента дължи две купонни плащания с падеж 22.06.2016 г. и 22.07.2016 г.

### 4 Финансови показатели.

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

Дружеството следва да поддържа съотношение „Пасиви към Активи” за съответните периоди не по-високо от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: Пасиви/Активи	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Максимално допустима стойност	1.12	1.05	0.96	0.85

Отношението се изчислява като сумата на всички привлечени средства, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно счетоводния баланс към определена дата. Съотношението “Пасиви към активи” ще се изчислява, представя и следи на база от неконсолидирани финансови отчети към съответна дата.

Към 30.06.2016 г. съотношението е 1.096. Емитента следва да предприеме мерки за привеждане на съотношението в съответствие с горепосочените стойности.

Дружеството следва да поддържа съотношение „Покритие на разходи за лихви” за съответните периоди не по-ниско от стойностите, посочени в следната таблица:

Съотношение: Покритие на разходи за лихви	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Минимално допустима стойност	1.8	2.1	2.55	3.2

Съотношението Покритие на лихвите се изчислява като към печалбата от обичайната дейност (преди данъци, извънредни приходи и разходи и печалба/загуба от асоциирани и съвместни предприятия) се добавят нетните разходи за лихви (разходите

за лихви, намалени с приходите от лихви) и получената стойност се раздели на нетните разходи за лихви. Съотношението "Покритие на разходи за лихви" ще се изчислява, представя и следи на база данни от неконсолидирани финансови отчети към съответна дата.

Към 30.06.2016 г. съотношението е 4,13.

3. Дружеството следва да поддържа съотношение „Текуща ликвидност” за съответните периоди не по-ниско от стойностите, посочени в следната таблица:

Текуща ликвидност	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Минимална стойност	1.3	1.3	1.2	1.2

Текущата ликвидност се изчислява като общата сума на краткосрочните активи в баланса се раздели на общата сума на краткосрочните пасиви. Съотношението “Текуща ликвидност” ще се изчислява, представя и следи на база данни от неконсолидирани финансови отчети към съответна дата.

Към 30.06.2016 г. съотношението е 2,08.

**5 Обстоятелства по чл. 100г, ал. 2 от ЗППЦК.**

Не са налице обстоятелства по чл.100г, ал.2 от ЗППЦК.

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

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

