

# TEXIM 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!*

18.08.2017 г.  
гр. София

С Уважение:

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

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



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: 01.04.2017 г.- 30.06.2017 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 2017г. „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 30.06.2017 г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат повишение с 0,08% спрямо 31.03.2017 г.

Активи	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q2 2017/	% от активите към 30.06.2017 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2017	
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини и оборудване	11110	11218	11315	-0.96%	62.88%
Нематериални активи	82	90	98	-8.89%	0.46%
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	19.39%
Активи по отсрочени данъци	273	273	273	0.00%	1.55%
<b>Нетекущи активи</b>	<b>14 891</b>	<b>15 007</b>	<b>15 112</b>	<b>-0.77%</b>	<b>84.28%</b>
<b>Текущи активи</b>					
Материални запаси	1424	1292	1263	10.22%	8.06%
Вземания от свързани предприятия	481	482	452	-0.21%	2.72%

Търговски вземания и заеми	447	438	356	2.05%	2.53%
Вземания от продажба на съучастия	32				0.18%
Данъчни вземания	131	30	30	336.67%	0.74%
Други вземания		127	129	-100.00%	0.00%
Пари и парични еквиваленти	262	278	245	-5.76%	1.48%
<b>Текущи активи</b>	<b>2 777</b>	<b>2 647</b>	<b>2 475</b>	<b>4.91%</b>	<b>15.72%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>17 668</b>	<b>17 654</b>	<b>17 587</b>	<b>0.08%</b>	<b>100.00%</b>

Нетекущите активи отчитат спад с 0,77% спрямо 31.03.2017 г. основно по линия на "имоти, машини и оборудване".

Текущите активи отчитат ръст спрямо края на март 2017 г. с 4,91%, основно по линия на "материални запаси".

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q2 2017/	% от СК и Пасивите към 30.06.2017 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2017	
<b>Собствен капитал</b>					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	13.61%
Неразпределена печалба/загуба	-7752	-7775	-7859	-0.30%	****
Резерви	11338	11302	11302	0.32%	64.17%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>5 990</b>	<b>5 931</b>	<b>5 847</b>	<b>0.99%</b>	<b>33.90%</b>
<b>Пасиви</b>					
<b>Нетекущи</b>					
Дългосрочни задължения по облигационен заем	8595	8692	8837	-1.12%	48.65%
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>8 595</b>	<b>8 692</b>	<b>8 837</b>	<b>-1.12%</b>	<b>48.65%</b>
<b>Текущи</b>					
Търговски задължения и заеми	2436	2200	2267	10.73%	13.79%
Текуща част от нетекущи задължения		231	124	-100.00%	0.00%
Задължения към свързани предприятия	201	38	29	428.95%	1.14%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	218	206	234	5.83%	1.23%
Данъчни задължения	73	76	78	-3.95%	0.41%
Други текущи задължения	155	280	171	-44.64%	0.88%
<b>Текущи пасиви</b>	<b>3 083</b>	<b>3 031</b>	<b>2 903</b>	<b>1.72%</b>	<b>17.45%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>11 678</b>	<b>11 723</b>	<b>11 740</b>	<b>-0.38%</b>	<b>66.10%</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>17 668</b>	<b>17 654</b>	<b>17 587</b>	<b>0.08%</b>	<b>100.00%</b>

Към 30.06.2017 г. собствения капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД нарастват с 0,08 % спрямо 31.03.2017 г.

Нетекущите пасиви бележат спад спрямо края на март 2017г. (1,12%) по линия на „дългосрочни задължения по облигационен заем“, а текущите – ръст от 1,72%, основно по линия на „търговски задължения и заеми“ и „задължения към свързани предприятия“.

### 1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2017	Q2 2016	Q1 2017	Q1 2016	Q2 2017/ Q2 2016
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	3267	4436	1685	2311	-26.35%
Други доходи/загуби от дейността, нетно	63	77	26	175	-18.18%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	222	-48	69	-75	***
Разходи за суровини и материали	-1510	-1739	-741	-962	-13.17%
Разходи за външни услуги	-304	-418	-150	-228	-27.27%
Разходи за персонала	-1014	-1013	-509	-515	0.10%
Разходи за амортизация	-242	-136	-120	-70	77.94%
Други разходи	-78	-102	-42	-62	-23.53%
<b>Печалба от оперативна дейност</b>	<b>404</b>	<b>1 057</b>	<b>218</b>	<b>574</b>	<b>-61.78%</b>
Финансови приходи	16	15	8	7	6.67%
Финансови разходи	-277	-286	-142	-161	-3.15%
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>143</b>	<b>786</b>	<b>84</b>	<b>420</b>	<b>-81.81%</b>
<b>Печалба/ (Загуба) за периода</b>	<b>143</b>	<b>786</b>	<b>84</b>	<b>420</b>	<b>-81.81%</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>143</b>	<b>786</b>	<b>84</b>	<b>420</b>	<b>-81.81%</b>

Към края на второто тримесечие на 2017г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи от оперативна дейност в размер на 3 267 хил.лв. спрямо 4 436 хил.лв. през второто тримесечие на 2016г. Наблюдава се повишение на „разходите за амортизация“, с което в крайна сметка дружеството реализира 404 хил. лв. печалба от оперативна дейност спрямо 1 057 хил. лв. реализираната такава през съпоставимия период на 2016г. Финансовите приходи остават почти без изменение, а при финансовите разходи регистрираме лек спад (-3,15%), като резултата за периода е по-ниска печалба в размер на 143 хил. лв. спрямо 786 хил. лв. към 30.06.2016г. (спад от 81,81%).

### 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	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Текуща ликвидност	0.9007	0.8733	0.8526	2.0811
Бърза ликвидност	0.4389	0.4470	0.4175	1.5333
Незабавна ликвидност	0.0850	0.0917	0.0844	0.0996

През второто тримесечие на 2017г. показателят за текуща ликвидност бележи подобрене, докато показателите за бърза и незабавна ликвидност се влошават спрямо предходния тримесечен период.

### 1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2017	Q1'2017	Q4'2016	Q3'2016
Дългосрочен дълг/Активи	0.4865	0.4924	0.5025	0.8398
Общ дълг/Активи	0.6610	0.6640	0.6675	1.0921
Общ дълг/Собствен капитал	1.9496	1.9766	2.0079	-11.8611
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	2.9496	2.9766	3.0079	-10.8611

През второто тримесечие на 2017г. всички коефициенти за платежоспособност бележат подобрене спрямо 31 март 2017г.

## 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 BG93TEHXI95451004636600 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД,

б/ сметка с IBAN BG53TEHXI95451004641200 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 декември 2016г. е извършена актуализация на пазарната оценка на обезпечението (недвижими имоти, машини и съоръжения) от лицензиран оценител "Исакомплект" ООД. Съгласно извършената оценка пазарната стойност на УПИ е 1 595 300лв, на недвижимите имоти е 8 014 800 лв., а на машините и съоръженията - 1 393 200 лв. (общо 11 003 300 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 прехвърлени в полза на новата банка довереник "Тексим Банк" АД.

На проведено на 19.06.2017г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) на "БАЛКАНКАНКАР-ЗАРЯ" АД са взети следните решения, а именно:

1. Промяна на лихвата за лихвени плащания за периода след 22.05.2017 г. до 22.03.2020 г. на 4,25 %. За всички лихвени плащания след 22.03.2020 г. ниво на лихвен процент от 1M EURIBOR + 3%, но не по-малко от 6,25%.

2. Промяна на погасителния план за главничните плащания по облигационния заем описан в протокола от ОСО от 19.06.2017 г.

3. В резултат на проведено гласуване, облигационерите взеха решение за допълнително обезпечаване на вземането по главницата на облигационния заем, ведно с лихвите и разноските, „КВК Инвест“ АД, ЕИК 126154070 в качеството си на мажоритарен собственик на емитента да промени действащия към момента договор за поръчителство с банката довереник, като поема задължение за поръчителство до момента, в който непогасената част от главницата по облигационния заем достигне 2 000 000 (два милиона) евро. Решението на ОСО за допълнително обезпечение е изпълнено с подписването на договор между Тексим Банк АД и „КВК Инвест“ 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:  
- 4,25 % за периода след 22.05.2017 г. до 22.03.2020 г.;  
- 1m EURIBOR +3%, но не по-малко от 6.25% за всички купонни плащания след 22.03.2020 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 22.06.2017г. и 22.07.2017г.

#### 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 30.06.2017 г. съотношението е 0.66.

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 30.06.2017 г. съотношението е 1,5. Емитента следва да предприеме мерки за привеждане на съотношението в съответствие с горепосочените стойности, за което с писмо до „Балканкар-Заря“ АД, Банката е напомнила на дружеството и очаква конкретните действия.

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 30.06.2017 г. съотношението е 0,9. Емитента следва да предприеме мерки за привеждане на съотношението в съответствие с горепосочените стойности, за което с писмо до „Балканкар-Заря“ АД, Банката е напомнила на дружеството и очаква конкретните действия.

**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: \_\_\_\_\_  
/Ив. Дончев/

