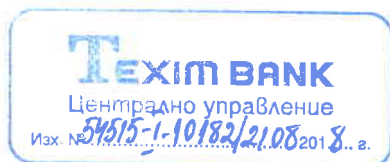


ТЕХИМ БАНК

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 „Балканкар-Заря“ 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: _____

/Ив. Дончев/



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: 01.04.2018 г.- 30.06.2018 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 2018г. „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 30.06.2018г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат спад от 0,84% спрямо 31.03.2018г.

Активи	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/ Q1 2018	% от активите към 30.06.2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	10672	10782	10889	-1.02%	61.58%
Нематериални активи	49	57	65	-14.04%	0.28%
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	19.77%
Активи по отсрочени данъци	272	272	272	0.00%	1.57%
Нетекущи активи	14 419	14 537	14 652	-0.81%	83.20%
Текущи активи					
Материални запаси	1609	1726	1702	-6.78%	9.28%
Вземания от свързани предприятия	552	526	505	4.94%	3.19%
Търговски вземания и заеми	649	584	377	11.13%	3.74%
Данъчни вземания	47	43	42	9.30%	0.27%
Други вземания	49	53	164	-7.55%	0.28%
Пари и парични еквиваленти	6	9	38	-33.33%	0.03%
Текущи активи	2 912	2 941	2 828	-0.99%	16.80%
Общо активи	17 331	17 478	17 480	-0.84%	100.00%

Нетекущите активи отчитат спад с 0,81% спрямо 31.03.2018г. основно по линия на "имоти, машини и оборудване".

Текущите активи отчитат спад спрямо края на първо тримесечие на 2018г. с близо 1,00%, основно по линия на "материални запаси".

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q2 2018/	% от СК и Пасивите към 30.06.2018 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	Q1 2018	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	13.87%
Неразпределена печалба/загуба	-7650	-7600	-7521	0.66%	***
Резерви	10947	10947	10947	0.00%	63.16%
Общо собствен капитал	5 701	5 751	5 830	-0.87%	32.89%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни задължения по облигационен заем	8302	8369	8437	-0.80%	47.90%
Нетекущи пасиви	8 302	8 369	8 437	-0.80%	47.90%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	2628	2796	2721	-6.01%	15.16%
Текуща част от нетекущи задължения	135	90	68	50.00%	0.78%
Задължения към свързани предприятия	39	45	45	-13.33%	0.23%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	242	205	178	18.05%	1.40%
Данъчни задължения	76	70	74	8.57%	0.44%
Други текущи задължения	208	152	127	36.84%	1.20%
Текущи пасиви	3 328	3 358	3 213	-0.89%	19.20%
Общо пасиви	11 630	11 727	11 650	-0.83%	67.11%
Общо собствен капитал и пасиви	17 331	17 478	17 480	-0.84%	100.00%

Към 30.06.2018г. собствения капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намаляват с 0,84 % спрямо 31.03.2018г.

Нетекущите пасиви бележат спад спрямо края на март 2018г. (-0.80%) по линия на „дългосрочни задължения по облигационен заем“, както и текущите – спад от 0,89%, основно по линия на „търговски задължения и заеми“. Собствения капитал на дружеството отчита спад от 0,87%, поради ръст в натрупаната загуба.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2018	Q2 2017	Q1 2018	Q1 2017	Q2 2018/ Q2 2017
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
Приходи	3251	3267	1616	1685	-0.49%
Други доходи/загуби от дейността, нетно	112	63	67	26	77.78%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	-79	222	-11	69	***
Разходи за суровини и материали	-1562	-1510	-798	-741	3.44%
Разходи за външни услуги	-313	-304	-173	-150	2.96%
Разходи за персонала	-1041	-1014	-527	-509	2.66%
Разходи за амортизация	-240	-242	-120	-120	-0.83%
Други разходи	-73	-78	-41	-42	-6.41%
Печалба от оперативна дейност	55	404	13	218	-86.39%
Финансови приходи	17	16	9	8	6.25%
Финансови разходи	-201	-277	-101	-142	-27.44%
Печалба/(Загуба) преди данъци	-129	143	-79	84	***
Разходи за данъци					
Печалба/(Загуба) за периода	-129	143	-79	84	***
Общо всеобхватен доход за периода	-129	143	-79	84	***

Към края на второто тримесечие на 2018г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 3 251 хил.лв. спрямо 3 267 хил.лв. през второто тримесечие на 2017г. Отчетен е ръст на разходите през разглеждания период, което води до по-нисък реализиран резултат от оперативна дейност в размер на 55 хил. лв. спрямо 404 хил. лв. реализирани през съпоставимия период на 2017г. Финансовите приходи остават почти без изменение, а при финансовите разходи регистрираме спад (-27,44%), като резултата за периода е загуба в размер на 129 хил. лв. спрямо печалба от 143 хил. лв. към 30.06.2017г.

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	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Текуща ликвидност	0.8750	0.8758	0.8802	0.9264
Бърза ликвидност	0.3915	0.3618	0.3505	0.4029
Незабавна ликвидност	0.0018	0.0027	0.0118	0.0268

През второто тримесечие на 2018г. показателят за бърза ликвидност отчита подобрене, докато останалите два показателя за ликвидност отчитат влошаване спрямо предходното тримесечие на тази година.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2018	Q1'2018	Q4'2017	Q3'2017
Дългосрочен дълг/Активи	0.4790	0.4788	0.4827	0.4816
Общ дълг/Активи	0.6711	0.6710	0.6665	0.6605
Общ дълг/Собствен капитал	2.0400	2.0391	1.9983	1.9458
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.0400	3.0391	2.9983	2.9458

През второто тримесечие на 2018г. всички разгледани показатели за платежоспособност бележат влошаване спрямо първото тримесечие на 2018г.

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 разноси 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

б. 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 съдлъжник 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 2017г. 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 1 580 700, на недвижимите имоти е 8 002 600 лв., а на машините и съоръженията - 1 439 900 лв. (общо 11 023 200 лв.).

Към 30.06.2018г. нивото на обезпечение надхвърля предвидения праг от 120%.

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 края на разглежданото тримесечие на 2018г. емитентът дължи пет купонни и пет главнични плащания, като купонните плащания са с падеж 22.02.2018г.,

22.03.2018г., 22.04.2018г., 22.05.2018г. и 22.06.2018г. Главничните плащания са с падеж 22.02.2018г., 22.03.2018г., 22.04.2018г., 22.05.2018г. и 22.06.2018г.

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 30.06.2018 г. съотношението е 0.67.

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 30.06.2018г. съотношението е 0,23.

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 30.06.2018г. съотношението е 0,875.

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

