



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:


/И. 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: 01.10.2020 г.- 31.12.2020 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 четвъртото тримесечие на 2020 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 31.12.2020г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат спад от 3,83% спрямо 30.09.2020г.

Активи	Q4 2020 ‘000 лв.	Q3 2020 ‘000 лв.	Q2 2020 ‘000 лв.	Q4 2020/ Q3 2020	% от активите към 31.12.2020 г.
Имоти, машини и оборудване	12041	12406	11047	-2.94%	64.33%
Нематериални активи	30	37	44	-18.92%	0.16%
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	18.30%
Активи по отсрочени данъци	273	273	273	0.00%	1.46%
Нетекущи активи	15 770	16 142	14 790	-2.30%	84.25%
Материални запаси	1334	1540	1516	-13.38%	7.13%
Вземания от свързани предприятия	547	562	552	-2.67%	2.92%
Търговски вземания и заеми	859	1029	1079	-16.52%	4.59%
Данъчни вземания	48	70	173	-31.43%	0.26%
Други вземания	86	74	78	16.22%	0.46%
Пари и парични еквиваленти	73	45	16	62.22%	0.39%
Текущи активи	2 947	3 320	3 414	-11.23%	15.75%
Общо активи	18 717	19 462	18 204	-3.83%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 2,30% спрямо 30.09.2020г., по линия на "имоти, машини и оборудване".

Текущите активи отчитат спад спрямо края на третото тримесечие на 2020г. с 11,23%, основно по линия на "материални запаси".

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

Собствен капитал и пасиви	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q4 2020/ Q3 2020	% от СК и Пасивите към 31.12.2020 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	12.84%
Неразпределена печалба/загуба	-6990	-6901	-7051	1.29%	***
Резерви	9829	9829	9829	0.00%	52.51%
Общо собствен капитал	5 243	5 332	5 182	-1.67%	28.01%
Пасиви					
Дългосрочни з-ния по облигаци. заем	7691	7691	7691	0.00%	41.09%
З-ния за получени заеми от банки	651			***	3.48%
Финансирания	1373	210	178	553.81%	7.34%
Други нетекущи пасиви	30	30	30	0.00%	0.16%
Нетекущи пасиви	9 745	7 931	7 899	22.87%	52.06%
Търговски задължения и заеми	2283	5010	3788	-54.43%	12.20%
Текуща част от нетекущи з-ния	136	143	218	-4.90%	0.73%
З-ния към свързани предприятия	2	43	56	-95.35%	0.01%
З-ния към персонала и за соц. осиг.	266	243	298	9.47%	1.42%
Данъчни задължения	115	94	130	22.34%	0.61%
Други текущи задължения	927	666	633	39.19%	4.95%
Текущи пасиви	3 729	6 199	5 123	-39.85%	19.92%
Общо пасиви	13 474	14 130	13 022	-4.64%	71.99%
Общо собствен капитал и пасиви	18 717	19 462	18 204	-3.83%	100.00%

Към 31.12.2020г. собствения капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намаляват с 3,83 % спрямо 30.09.2020г.

Нетекущите пасиви бележат ръст от 22,87% спрямо края на септември 2020г., докато текущите отчитат спад от 39,85%, основно по линия на „търговски задължения и заеми“.

Собствения капитал на дружеството отчита спад от 1,67%, поради ръст в реализираната загуба спрямо третото тримесечие на 2020 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	Q3 2019	Q4 2020/ Q4 2019
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	7735	6671	5842	5029	15.95%
Др. доходи/загуби от дейността	252	153	207	109	64.71%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено произв.	-389	464	-220	283	***
Разходи за суровини и м-ли	-3209	-3233	-2363	-2449	-0.74%
Разходи за външни услуги	-504	-662	-378	-493	-23.87%
Разходи за персонала	-2470	-2229	-1840	-1662	10.81%
Разходи за амортизация	-1133	-717	-761	-536	58.02%
Други разходи	-146	-156	-112	-111	-6.41%
Печалба от оперативна д-ст	136	291	375	170	-53.26%
Приходи от финансирания	349	138	98	111	152.90%
Финансови приходи	21	21	16	16	0.00%
Финансови разходи	-403	-420	-297	-303	-4.05%

Печалба/ Загуба преди данъци	103	30	192	-6	243.33%
Печалба/Загуба за периода	103	30	192	-6	243.33%
Общо всеобхватен доход за периода	103	30	192	-6	243.33%

Към края на четвъртото тримесечие на 2020 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 7 735 хил.лв. спрямо 6 671 хил.лв. през четвъртото тримесечие на 2019г.

Въпреки реализираните по-високи приходи спрямо съпоставимия тримесечен период на 2019 г., дружеството реализира спад в печалбата от оперативна дейност с 53,26% поради отчетения ръст на разходите.

Финансовите приходи остават непроменени, докато финансовите разходи намаляват спрямо края на декември 2019 г., като резултатът за периода е печалба в размер на 103 хил. лв. спрямо 30 хил. лв. към 31.12.2019 г.

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	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Текуща ликвидност	0.7903	0.5356	0.6664
Бърза ликвидност	0.4326	0.2871	0.3705
Незабавна ликвидност	0.0196	0.0073	0.0031

През четвъртото тримесечие на 2020г. всички показатели за незабавна ликвидност отчитат подобрение.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q4'2020	Q3'2020	Q2'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.5206	0.4075	0.4339
Общ дълг/Активи	0.7199	0.7260	0.7153
Общ дълг/Собствен капитал	2.5699	2.6500	2.5129
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.5699	3.6500	3.5129

През четвъртото тримесечие на 2020г. показателят дългосрочен дълг/активи се влошава, докато останалите показатели за платежоспособност бележат подобрение спрямо третото тримесечие на 2020г.

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 джанти;

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 BG93TEXI95451004636600 в лева, открита в БАНКАТА с титуляр - "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД,

б/ сметка с IBAN BG53TEXI95451004641200 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 "БАЛКАНКАР-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 май 2020г. е извършена актуализация на пазарната оценка на обезпечението (недвижими имоти, машини и съоръжения) от лицензиран оценител Драгомир Колев. Съгласно извършената оценка пазарната стойност на Недвижими имоти (поземлен имот и сгради) е 9 146 000 без ДДС, а на машините и съоръженията - 1 374 700 лв. без ДДС (общо 10 520 700 лв.).

Към 31.12.2020г. нивото на обезпечение надхвърля предвидения праг от 120%.

На проведено на 19.06.2017г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) на "БАЛКАНКАР-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 заседание на Общо събрание на облигационерите, проведено на 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.

На проведено на 16.03.2020г. Общо събрание на облигационерите (ОСО) на "БАЛКАНКАР-ЗАРЯ" АД са взети следните решения, а именно:

1. Промяна на лихвата за лихвени плащания за периода след 22.03.2020 г. до 22.03.2021 г. на 4,25 %. За всички лихвени плащания след 22.03.2021 г. ниво на лихвен процент от 3M EURIBOR + 3%, но не по-малко от 6,25%.

2. Промяна на периода за плащане на лихва и главница от 1 – месечен на 6 – месечен, съгласно погасителния план по облигационния заем описан в протокола от заседание на Общо събрание на облигационерите, проведено на 16.03.2020 г.

3. В резултат на проведено гласуване, облигационерите взеха решение за удължаване на Договора за поръчителство на „КВК Инвест“ АД с банката довереник до 22.09.2027г. Решението на ОСО за удължаване на срока на Договора за поръчителство е изпълнено с подписването на Анекс към Договора за поръчителство между „Тексим Банк“ АД и „КВК Инвест“ АД.

4. Промяна на финансовите показатели по емисията, описани в протокола.

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 22.03.2020 г. до 22.03.2021 г.;

- 3M EURIBOR +3%, но не по-малко от 6.25% за всички купонни плащания след 22.03.2021 г.

Облигационния заем е с падеж 22.09.2027 г., с 6 – месечни лихвени и главнични плащания.

Към 31.12.2020 г. емитентът дължи едно лихвено и едно главнично плащане с падеж 22.09.2020г.

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.

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.

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.

На проведено общо събрание на облигационерите на 16.03.2020г. е взето решение за промяна на горепосочените коефициенти на облигационната емисия, както следва:

-- Коефициент на отношението „Пасиви/Активи“ се изменя на не по-високо от 0,85 за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 27.09.2027г. Към 31.12.2020г. стойността на показателя е 0,7199.

-- Коефициент на „Покритие на разходите за лихви“ се изменя на не по-ниско от 1,05 за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 27.09.2027г. Към 31.12.2020 г. стойността на показателя е 1,29.

--Коефициент на „Текуща ликвидност“ се изменя на не по-ниско от 1,00 за срока на облигационния заем, респективно от датата на приемане на решението до 27.09.2027г. Към 31.12.2020 г. стойността на показателя е 0,7903.

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/

