

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: 
/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: 01.01.2021 г.- 31.03.2021 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 първото тримесечие на 2021 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 31.03.2021г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат спад от 5,30% спрямо 31.12.2020г.

Активи	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1 2021/ Q4 2020	% от активите към 31.03.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	11679	12034	12406	-2.95%	65.44%
Нематериални активи	23	30	37	-23.33%	0.13%
Инвест. в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	19.20%
Активи по отсрочени данъци	259	259	273	0.00%	1.45%
Нетекущи активи	15 387	15 749	16 142	-2.30%	86.22%
Текущи активи					
Материални запаси	1360	1334	1540	1.95%	7.62%
Вземания от свързани предприятия	554	547	562	1.28%	3.10%
Търговски вземания и заеми	194	859	1029	-77.42%	1.09%
Данъчни вземания	75	48	70	56.25%	0.42%
Други вземания	223	236	74	-5.51%	1.25%
Пари и парични еквиваленти	54	73	45	-26.03%	0.30%
Текущи активи	2 460	3 097	3 320	-20.57%	13.78%
Общо активи	17 847	18 846	19 462	-5.30%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 2,30% спрямо 31.12.2020г., по линия на "имоти, машини и оборудване".

Текущите активи отчитат спад спрямо края на четвъртото тримесечие на 2020г. с 20,57%, основно по линия на "търговски вземания и заеми".

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

Собствен капитал и пасиви	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q1 2021/	% от СК и пасивите към 31.03.2021г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q4 2020	
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	13.47%
Неразпределена печалба/загуба	-6462	-6441	-6901	0.33%	***
Резерви	9368	9368	9829	0.00%	52.49%
Общо собствен капитал	5 310	5 331	5 332	-0.39%	29.75%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни задължения по облигационен заем	7391	7691	7691	-3.90%	41.41%
Задължения за получени заеми от банки	615	651		-5.53%	3.45%
Финансирания	1234	1373	210	-10.12%	6.91%
Задължения по оперативен лизинг	23	30	30	-23.33%	0.13%
Нетекущи пасиви	9 263	9 745	7 931	-4.95%	51.90%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	1924	2283	5010	-15.72%	10.78%
Текуща част от нетекущи задължения	165	136	143	21.32%	0.92%
Задължения към свързани предприятия	2	2	43	0.00%	0.01%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	282	266	243	6.02%	1.58%
Данъчни задължения	152	163	94	-6.75%	0.85%
Други текущи задължения	749	927	666	-19.20%	4.20%
Текущи пасиви	3 274	3 777	6 199	-13.32%	18.34%
Общо пасиви	12 537	13 522	14 130	-7.28%	70.25%
Общо собствен капитал и пасиви	17 847	18 853	19 462	-5.34%	100.00%

Към 31.03.2021г. собствения капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намаляват с 5,34 % спрямо 31.12.2020г.

Нетекущите пасиви бележат спад от 4,95% спрямо края на декември 2020г., докато текущите отчитат спад от 13,32%, основно по линия на „търговски задължения и заеми“.

Собствения капитал на дружеството отчита спад от 0,39%, поради ръст в реализираната загуба спрямо четвъртото тримесечие на 2020 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q1 2021	Q1 2020	Q4 2020	Q4 2019	Q1 2021/
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	Q1 2020
Приходи	2028	1780	7735	6671	13.93%
Други доходи/загуби от дейността, нетно	61	93	252	153	-34.41%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	-25	-49	-389	464	-48.98%
Разходи за суровини и материали	-966	-813	-3209	-3233	18.82%

Разходи за външни услуги	-124	-140	-504	-662	-11.43%
Разходи за персонала	-615	-614	-2470	-2229	0.16%
Разходи за амортизация	-373	-189	-1133	-717	97.35%
Други разходи	-49	-33	-146	-156	48.48%
Печалба от оперативна дейност	-63	35	136	291	***
Приходи от финансираня	139	27	349	138	414.81%
Финансови приходи	5	5	21	21	0.00%
Финансови разходи	-102	-97	-403	-420	5.15%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	-21	-30	103	30	-30.00%
Печалба/(Загуба) за периода	-21	-30	103	30	-30.00%
Общо всеобхватен доход за периода	-21	-30	103	30	-30.00%

Към края на първото тримесечие на 2021 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 2 028 хил.лв. спрямо 1 780 хил.лв. през първото тримесечие на 2020г.

Въпреки реализираните по-високи приходи спрямо съпоставимия тримесечен период на 2020 г., дружеството реализира загуба от оперативна дейност от 63 хил. лв. спрямо реализираната печалба от 35 хил. лв. година по-рано, поради отчетения ръст на разходите.

Финансовите приходи остават непроменени, докато финансовите разходи се увеличават спрямо края на март 2020 г., като резултатът за периода е загуба в размер на 21 хил. лв. спрямо 30 хил. лв. към 31.03.2020 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	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Текуща ликвидност	0.7514	0.8200	0.5356
Бърза ликвидност	0.3360	0.4668	0.2871
Незабавна ликвидност	0.0165	0.0193	0.0073

През първото тримесечие на 2021г. всички показатели за ликвидност отчитат влошаване спрямо края на 2020г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q1'2021	Q4'2020	Q3'2020
Дългосрочен дълг/Активи	0.5190	0.5171	0.4075
Общ дълг/Активи	0.7025	0.7175	0.7260
Общ дълг/Собствен капитал	2.3610	2.5365	2.6500
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.3610	3.5352	3.6500

През първото тримесечие на 2021г., показателят дългосрочен дълг/активи се влошава, докато останалите показатели за платежоспособност бележат подобрене спрямо четвъртото 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 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 "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 31.03.2021г. 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 3М 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.

На проведено на 22.03.2021г. 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 22.03.2021 г. до 22.03.2023г. на 3,5%. За всички лихвени плащания след 22.03.2023г. остава действащият лихвен процент от 3М EURIBOR + 3%, но не по-малко от 6,25%.

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:

- 3,5 % за периода след 22.03.2021 г. до 22.03.2023 г.;

- 3М 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 датата на настоящия отчет емитентът е изплатил дължимите лихвени и главнични плащания.

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 31.03.2021г. стойността на показателя е 0,70.

-- 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 31.03.2021 г. стойността на показателя е 0,75.

--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 31.03.2021 г. стойността на показателя е 0,75.

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/

