

TEXIM BANK

Централно управление

TEXIM BANK
Централно управление

Изм. № 54515-Е 1986 /12.08.1.

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: 01.04.2021 г.- 30.06.2021 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 второто 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 30.06.2021г. активите на „Балканкар-Заря“ АД отчитат спад от 1,05% спрямо 31.03.2021г.

Активи	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2 2021/ Q1 2021	% от активите към 30.06.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Нетекущи активи					
Имоти, машини и оборудване	11315	11679	12034	-3.12%	64.07%
Нематериални активи	16	23	30	-30.43%	0.09%
Инвестиции в дъщерни предприятия	3426	3426	3426	0.00%	19.40%
Активи по отсрочени данъци	259	259	259	0.00%	1.47%
Нетекущи активи	15 016	15 387	15 749	-2.41%	85.03%
Текущи активи					
Материални запаси	1551	1360	1334	14.04%	8.78%
Вземания от свързани предприятия	564	554	547	1.81%	3.19%
Търговски вземания и заеми	208	194	859	7.22%	1.18%
Данъчни вземания	103	75	48	37.33%	0.58%
Други вземания	73	223	236	-67.26%	0.41%
Пари и парични еквиваленти	144	54	73	166.67%	0.82%
Текущи активи	2 643	2 460	3 097	7.44%	14.97%
Общо активи	17 659	17 847	18 846	-1.05%	100.00%

Нетекущите активи намаляват с 2,41% спрямо 31.03.2021г., основно по линия на "имоти, машини и оборудване", докато текущите активи отчитат ръст спрямо края на март 2021 г. с 7,44%, основно по линия на "материални запаси".

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

Собствен капитал и пасиви	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q2 2021/ Q1 2021	% от СК и Пасивите към 30.06.2021 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.		
Собствен капитал					
Акционерен капитал	2404	2404	2404	0.00%	13.61%
Неразпределена печалба/загуба	-6233	-6462	-6441	-3.54%	***
Резерви	9387	9368	9368	0.20%	53.16%
Общо собствен капитал	5 558	5 310	5 331	4.67%	31.47%
Пасиви					
Нетекущи					
Дългосрочни з-ния по облиг. заем	7391	7391	7691	0.00%	41.85%
З-ния за получени заеми от банки	580	615	651	-5.69%	3.28%
Финансирания	1096	1234	1373	-11.18%	6.21%
Задължения по оперативен лизинг	16	23	30	-30.43%	0.09%
Нетекущи пасиви	9 083	9 263	9 745	-1.94%	51.44%
Текущи					
Търговски задължения и заеми	1836	1924	2283	-4.57%	10.40%
Текуща част от нетекущи з-ния	165	165	136	0.00%	0.93%
З-ния към свързани предприятия	2	2	2	0.00%	0.01%
З-ния към персонала и за социално осигуряване	262	282	266	-7.09%	1.48%
Данъчни задължения	130	152	163	-14.47%	0.74%
Други текущи задължения	623	749	927	-16.82%	3.53%
Текущи пасиви	3 018	3 274	3 777	-7.82%	17.09%
Общо пасиви	12 101	12 537	13 522	-3.48%	68.53%
Общо собствен капитал и пасиви	17 659	17 847	18 853	-1.05%	100.00%

Към 30.06.2021г. собствения капитал и пасивите на „Балканкар-Заря“ АД намаляват с 1,05 % спрямо 31.03.2021г.

Нетекущите пасиви бележат спад от 1,94% спрямо края на март 2021г., както и текущите отчитат спад от 7,82%, основно по линия на „други текущи задължения“.

Собствения капитал на дружеството отчита ръст от 4,67%, основно поради спад в неразпределената загуба спрямо първото тримесечие на 2021 г.

1.3 Анализ на Приходите и Разходите

	Q2 2021	Q2 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q2 2021/ Q2 2020
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Приходи	4380	3839	2028	1780	14.09%
Други доходи/загуби от дейността, нетно	136	156	61	93	-12.82%
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство	144	-216	-25	-49	***
Разходи за суровини и материали	-2139	-1664	-966	-813	28.55%
Разходи за външни услуги	-261	-252	-124	-140	3.57%
Разходи за персонала	-1291	-1230	-615	-614	4.96%
Разходи за амортизация	-745	-395	-373	-189	88.61%

Други разходи	-95	-67	-49	-33	41.79%
Печалба от оперативна дейност	129	171	-63	35	-24.56%
Приходи от финансираня	277	54	139	27	412.96%
Финансови приходи	10	10	5	5	0.00%
Финансови разходи	-189	-193	-102	-97	-2.07%
Печалба/ (Загуба) преди данъци	227	42	-21	-30	440.48%
Печалба/(Загуба) за периода	227	42	-21	-30	440.48%
Общо всеобхватен доход за периода	227	42	-21	-30	440.48%

Към края на второто тримесечие на 2021 г. „Балканкар-Заря“ АД реализира приходи в размер на 4 380 хил.лв. спрямо 3 839 хил.лв. през второто тримесечие на 2020г.

Въпреки реализираните по-високи приходи спрямо съпоставимия тримесечен период на 2020 г., дружеството реализира по-ниска печалба от оперативна дейност спрямо съпоставимия тримесечен период на миналата година, основно поради отчетените по-високи разходи за суровини и материали и разходи за амортизация.

Финансовите приходи остават без промяна, докато финансовите разходи намаляват спрямо края на юни 2020 г.

Към края на разглежданото тримесечие дружеството отчита ръст на приходи от финансираня от 223 хил. лв. благодарение на които, към 30 юни 2021 г. „Балканкар - Заря“ АД постига ръст на печалба от 185 хил. лв. спрямо края на юни 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	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Текуща ликвидност	0.8757	0.7514	0.8200
Бърза ликвидност	0.3618	0.3360	0.4668
Незабавна ликвидност	0.0477	0.0165	0.0193

През второто тримесечие на 2021г. всички показатели за ликвидност отчитат подобрение спрямо края на март 2021г.

1.5 Анализ на Платежоспособността

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

Платежоспособност	Q2'2021	Q1'2021	Q4'2020
Дъгосрочен дъг/Активи	0.5144	0.5190	0.5171
Общ дъг/Активи	0.6853	0.7025	0.7175
Общ дъг/Собствен капитал	2.1772	2.3610	2.5365
Ливъридж (Общо активи/Собствен капитал)	3.1772	3.3610	3.5352

Към края на второто тримесечие на 2021г. всички показатели за платежоспособност отчитат подобрене спрямо края на предходния тримесечен период.

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 30.06.2021г. 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 30.06.2021г. стойността на показателя е 0,69.

-- 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 30.06.2021 г. стойността на показателя е 2,49.

--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 30.06.2021 г. стойността на показателя е 0,88.

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/